

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C.**Depositarario:** CECABANK, S.A.**Auditor:** Lasemer Auditores S.L.**Grupo Gestora:** GESPROFIT, SA, SGIIC**Grupo Depositarario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE**AHORRO****Rating Depositarario:** A3 (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 Electrónicoinfo@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: 3 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,01	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,79	3,38	3,09	3,70

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	11.597,74	11.468,77
Nº de Partícipes	226	219
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.419	2.450,3536
2024	22.429	2.011,5536
2023	19.470	1.881,2511
2022	16.894	1.657,5005

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,65	1,16	1,00	1,00	2,00	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	21,81	4,36	9,29	3,08	3,62	6,93	13,50	0,17	2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	10-10-2025	-3,13	04-04-2025	-2,92	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,22	26-11-2025	1,45	10-04-2025	3,11	04-10-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,69	9,44	7,15	11,43	10,36	8,92	8,38	15,05	17,67
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,41	6,41	7,28	7,42	7,33	8,56	8,52	8,92	7,32

(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.

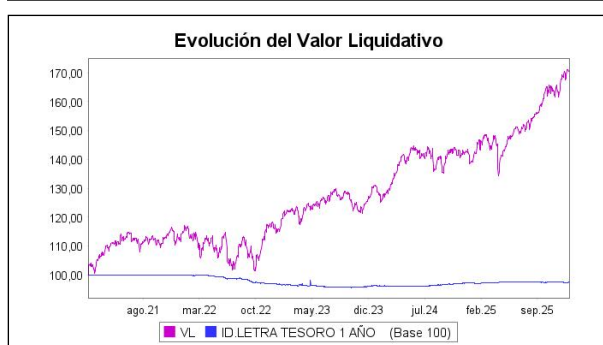
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,27	0,27	0,27	0,28	1,09	1,09	1,09	1,09

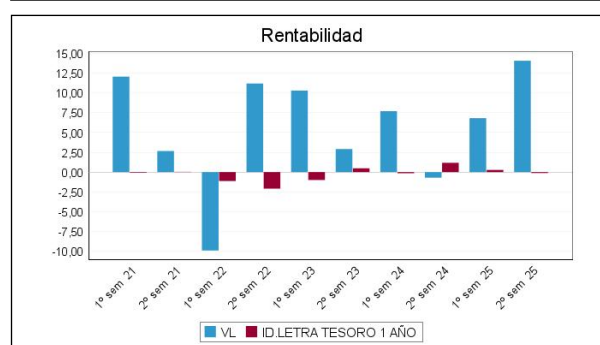
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	341.239	488	9,11
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	27.134	222	14,05
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	93.066	346	1,54
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	461.438	1.056	7,87

*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	25.305	89,04	21.021	85,31
* Cartera interior	2.651	9,33	2.716	11,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	22.606	79,55	18.260	74,11
* Intereses de la cartera de inversión	48	0,17	45	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.067	10,79	3.337	13,54
(+/-) RESTO	46	0,16	282	1,14
TOTAL PATRIMONIO	28.419	100,00 %	24.640	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)	24.640	22.429	22.429	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,86	2,80	3,52	-64,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,07	6,56	20,08	128,83
(+) Rendimientos de gestión	14,43	7,56	22,47	119,26
+ Intereses	0,38	0,42	0,79	4,45
+ Dividendos	0,54	1,25	1,74	-50,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,35	-0,34	-96,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,22	2,54	13,29	362,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	3,45	2,65	-117,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,86	1,34	5,37	230,15
± Otros resultados	-0,04	-1,08	-1,05	-95,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,00	-2,39	56,54
- Comisión de gestión	-1,16	-0,82	-2,00	61,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	16,77
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-56,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-72,18
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,13	-0,29	51,98
(+) 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)	28.419	24.640	28.419	

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

3. Inversiones financieras

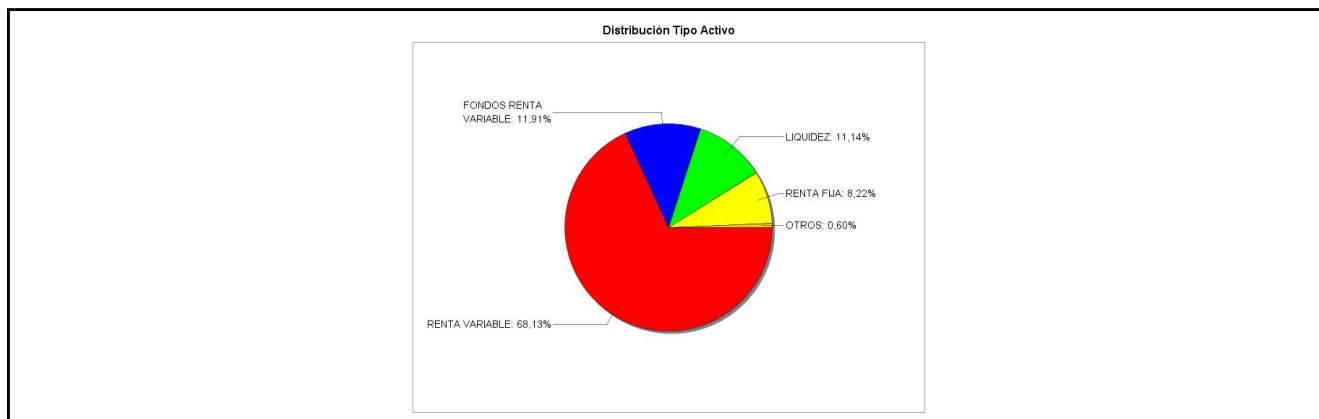
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.243	4,38	1.432	5,81
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	1.243	4,38	1.432	5,81
TOTAL RV COTIZADA	1.408	4,95	1.284	5,21
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.408	4,95	1.284	5,21
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.651	9,33	2.716	11,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.093	3,85	593	2,41
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	1.093	3,85	593	2,41
TOTAL RV COTIZADA	17.953	63,17	15.171	61,58
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	17.953	63,17	15.171	61,58
TOTAL IIC	3.385	11,91	2.338	9,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.431	78,93	18.102	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.082	88,26	20.818	84,50

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
FUT.MINI S&P500 A:18/12/2026	C/ Opc. PUT OP.MINI S&P500 PUT 5750 18/12/2026	3.427	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 4800 18/12/2026	4.128	Cobertura
Total subyacente renta variable		7555	
TOTAL DERECHOS		7555	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 16/03/2026	1.348	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/03/2026	9.190	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		10538	
TOTAL OBLIGACIONES		10538	

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

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.

Ha sido un año muy positivo para los activos financieros en general, a pesar de las fuertes correcciones registradas en abril tras el anuncio de los aranceles americanos: el índice Eurostoxx-50 sube en el año un 18,29%, el S&P-500 americano un 16,39%, y el Nikkei-225 japonés un 19,22%. En el último semestre los resultados fueron de 9,21%, 10,32% y 24,33%, respectivamente.

Uno de los factores que han ayudado a los mercados han sido las políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales. El Banco Central Europeo continuó con los recortes iniciados el año anterior, reduciendo el tipo oficial hasta el 2% (frente al 4% de hace 2 años); y la Reserva Federal americana los recortó hasta el 3,75% (desde 5,50% de hace 2 años). En ambos casos, los bancos centrales señalan cierta debilidad económica en un entorno en el que la inflación no termina de caer hasta el objetivo marcado.

En el mercado de divisas cabe destacar la fuerte depreciación del dólar frente al euro, cayendo alrededor de un -12%, y la debilidad que sigue mostrando el Yen, que cotiza a niveles de hace más de 30 años.

Cabe destacar el impresionante comportamiento de los metales preciosos durante este año, activo en el que mantenemos una posición estratégica desde hace cinco años y que ha sido fuente de una parte significativa de la rentabilidad de la cartera de renta variable de los fondos. El oro y la plata experimentaron subidas históricas impulsadas, entre otros motivos, por la incertidumbre asociada a los déficits fiscales y el elevado endeudamiento de las economías desarrolladas; la fuerte demanda industrial (especialmente para la plata); la compra masiva de oro por parte de los bancos centrales (motivada por la creciente desconfianza en el dólar y el euro por su uso como herramienta sancionadora tras la congelación de las reservas de Rusia por parte de EE.UU. y Europa); o la expectativa de tipos de interés más bajos. Su limitada oferta (la plata acumula 5 años de déficit de producción) amplificó estos movimientos. El precio de oro se ha apreciado en el año alrededor de un 65%, y la plata un 130% (sólo en el mes de diciembre más de un 20%).

La situación geopolítica, ha seguido siendo una de las principales fuentes de incertidumbre y causa de fuertes movimientos en los mercados en 2025, con efectos tanto directos (en los precios de la energía, de renta variable, de los metales preciosos), como indirectos (en las cadenas de suministro). Destacar que el conflicto en Gaza parece estar remitiendo: en octubre se firmó un acuerdo de alto el fuego entre Israel y Hamás, como parte de un plan de paz de varias fases. Sin embargo, otros focos de tensión diplomática y conflictos armados continúan activos: la guerra en Ucrania; tensión constante entre Israel e Irán, este último con sufriendo también violentas revueltas sociales; las amenazas de China respecto a Taiwan; o la más reciente operación militar de EE.UU. en Venezuela.

Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y el resto de países, y muy especialmente China, persistieron en 2025, con sanciones, aranceles y obstáculos regulatorios que afectaron a sectores tecnológicos, semiconductores y comercio global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra estrategia de inversión se ha mantenido esencialmente estable a lo largo del año. Nuestra apuesta por metales preciosos y compañías mineras (directamente, e indirectamente a través de la inversión en fondos aptos), que comenzamos hace unos años, ha contribuido de forma muy significativa a la rentabilidad obtenida este ejercicio. Así mismo, las empresas vinculadas al desarrollo de infraestructuras, especialmente en Estados Unidos, también han tenido una aportación positiva al resultado de nuestro fondo.

En cuanto a la gestión de coberturas, se han mantenido tanto las posiciones sobre divisas como las referidas a índices bursátiles. Respecto a estas últimas, lo hacemos a través de la compra de opciones de venta Put sobre el Eurostoxx-50 y el S&P-500, a largo plazo y a niveles alejados del mercado. Durante el año se deshicieron las posiciones en las opciones Put que contratamos en el ejercicio anterior, y volvimos a contratarlas con vencimiento en diciembre de 2026.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Profit Bolsa obtiene una rentabilidad semestral de 14,05%, (la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses actualizada al periodo de referencia, un semestre, fue de 0,9465%). La rentabilidad acumulada durante el año 2025 fue de 21,81%. El patrimonio al final de diciembre es de 28.418.573,74, un 15% más que a finales de junio. El número de partícipes aumenta en 7 durante el semestre, hasta 226.

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

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades semejantes, todas positivas, acordes a sus características y a sus diferentes vocaciones inversoras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos mantenido la inversión en renta variable pasando del 76,27% al 80,04% al cierre del semestre. Por encima del mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera ha cambiado ligeramente durante este periodo. La renta variable española se reduce levemente, cierra el semestre en 4,94% (5,24% del patrimonio del fondo al cierre de junio), el peso de acciones americanas aumenta y se sitúa en 29,79% (27,16% en junio) y el peso de las acciones europeas aumenta hasta el 34,27% (33,67% en junio). Por último, las acciones japonesas se mantienen prácticamente igual, en 10,81% (frente al 10,64%).

Las operaciones de renta variable fueron las siguientes: compras de acciones de OCCIDENTAL PETROLEUM, SOLVAY y TOTAL SA.; y ventas parciales de ASML y ESSILORLUXOTTICA.

No se han realizado operaciones de renta fija privada durante el semestre.

La única operación de pagarés durante el semestre fue sólo de compra: GRUPO DE EMPRESAS AZVI

Las operaciones de renta fija pública durante este semestre fueron exclusivamente dos compras de los siguientes emisores en dólares: BLUE OWL CAPITAL CORP y SABINE PASS LIQUEFACTION.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC, FANUC, MASTEC, WHEATON PRECIOUS METALS y ASML. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: RENAULT, MOSAIC, AIR LIQUIDE, SOLVAY y SHISEIDO.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones en derivados materializadas por el fondo durante el semestre han sido con finalidad de cobertura a través de futuros de divisa y de opciones de venta PUT sobre índices. El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98,914%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

Se ha cubierto buena parte del riesgo de divisa: mantenemos la cobertura de la exposición al dólar americano y del yen japonés alrededor del 80% y el 50%, respectivamente, ambos mediante la compra de futuros de divisa.

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 31 de diciembre de 2025 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura ha sido de 1.393.464,32, lo que supone un 4,90% sobre el patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 3,81% 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. No se han realizado nuevas inversiones en otras IICs que sí están regulados bajo la normativa UCITS, sin embargo, por la evolución de los mercados, han pasado del 9,49% en el período anterior, a suponer un 11,91% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 9,69%, frente a la volatilidad del Ibex-35 que fue del 16,21%, y a la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año que fue del 0,36%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gesprofit ejerce los derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Profit Bolsa, según la Política de implicación. Por regla general, se ha votado a favor de las propuestas de la dirección de las compañías correspondientes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Una de las razones por las que los datos económicos siguen desafiando las predicciones pesimistas de numerosos analistas financieros, es la saneada situación de los balances de hogares y empresas. No obstante, esta reducción del endeudamiento privado se ha logrado, en parte, a costa de un deterioro significativo de las finanzas públicas. Los Estados, en connivencia con los bancos centrales, llevan años sosteniendo la actividad económica mediante una expansión fiscal y monetaria extraordinaria, trasladando el endeudamiento al sector público.

Nos preocupa que las valoraciones actuales de algunos activos no sean sostenibles si este apoyo desapareciera, ya sea por un cambio deliberado hacia políticas de austeridad y mayor disciplina fiscal, o de forma involuntaria como consecuencia de unas condiciones de mercado que dificulten la refinanciación de la deuda acumulada.

Por ello, para 2026, mantenemos nuestra apuesta por los metales preciosos, convencidos de que los gobiernos y bancos centrales continuarán con esa expansión de balance. Además, considerando los importantes desafíos estructurales a los que nos enfrentamos, tanto financieros como geopolíticos, y aunque los mercados financieros puedan seguir beneficiándose de esas políticas monetarias y fiscales, mantenemos una estrategia de inversión prudente, reforzada por las coberturas a largo sobre los principales índices de renta variable europea y americana.

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
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	0	0,00	280	1,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	280	1,13
ES0576156394 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 3,85 2026-10-09	EUR	289	1,02	0	0,00
ES0505630378 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,84 2026-09-14	EUR	292	1,03	0	0,00
ES0505760175 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,40 2026-02-19	EUR	383	1,35	384	1,56
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	279	0,98	0	0,00
ES0505849036 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 4,55 2025-09-30	EUR	0	0,00	192	0,78
ES0576156360 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR	0	0,00	286	1,16
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	0	0,00	290	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.243	4,38	1.153	4,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.243	4,38	1.432	5,81
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		1.243	4,38	1.432	5,81
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	608	2,14	584	2,37
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	79	0,28	83	0,34
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	720	2,53	616	2,50
TOTAL RV COTIZADA		1.408	4,95	1.284	5,21
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.408	4,95	1.284	5,21
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.651	9,33	2.716	11,02
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
US69122JAC09 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,13 2027-04-13	USD	497	1,75	0	0,00
US785592AS57 - OBLIGACION SABINE PASS LIQUEFAC 5,00 2027-03-15	USD	343	1,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		840	2,96	0	0,00
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	0	0,00	340	1,38
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	253	0,89	253	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		253	0,89	593	2,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.093	3,85	593	2,41
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		1.093	3,85	593	2,41
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	223	0,78	273	1,11
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	836	2,94	799	3,24
US61945C1036 - ACCIONES MOISAC CO THE	USD	137	0,48	207	0,84
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	1.359	4,78	742	3,01
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	1.001	3,52	762	3,09
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	1.241	4,37	868	3,52
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	1.295	4,56	1.012	4,11
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	641	2,26	603	2,45
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	510	1,79	563	2,29
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	546	1,92	446	1,81
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.437	5,06	1.283	5,21
NL0010273215 - ACCIONES ASMIL HOLDING	EUR	829	2,92	711	2,89
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	424	1,49	360	1,46
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	794	2,79	557	2,26
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	411	1,45	335	1,36
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	936	3,29	798	3,24
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.386	4,88	1.332	5,41
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	540	1,90	629	2,55
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	315	1,11	284	1,15
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES	EUR	762	2,68	667	2,71
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	540	1,90	590	2,39
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	200	0,70	188	0,76
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	318	1,12	278	1,13
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	440	1,55	153	0,62
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	833	2,93	731	2,97
TOTAL RV COTIZADA		17.953	63,17	15.171	61,58
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		17.953	63,17	15.171	61,58
IE000KQNS6Z3 - PARTICIPACIONES GOEH ROZENC RESOURC	USD	445	1,57	329	1,34
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	784	2,76	707	2,87
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	1.709	6,01	928	3,76
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	447	1,57	374	1,52
TOTAL IIC		3.385	11,91	2.338	9,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.431	78,93	18.102	73,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.082	88,26	20.818	84,50

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 2025 ha ascendido a 759.000 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 457.440 euros y 343.080 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 2025

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).