

## FONPROFIT, FI

Nº Registro CNMV: 249

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**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: 04/07/1991

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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 expondrá hasta un 50% del patrimonio a la renta variable, centrándose en valores de elevada capitalización y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. El porcentaje de inversión en renta variable fluctuará en función de las condiciones del mercado. No se establecen límites prefijados en cuanto a sectores y riesgo divisa. El resto del patrimonio se expondrá a renta fija pública y privada (incluidos depósitos con vencimiento no superior a 1 año y títulos del mercado monetario negociados o no que sean líquidos). No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera de renta fija, que podrán estar calificados o no. No está predeterminada la duración de la cartera. El Fondo invertirá principalmente en EE.UU., Japón y los países de la Unión Europea, sin descartar mercados o emisores de otros países OCDE y emergentes. Podrá invertir un máximo del 10% en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, y pertenecientes o no 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,33	0,38	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,31	3,12	2,31	3,22

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	123.395,14	123.255,42
Nº de Partícipes	476	470
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	326.044	2.642,2775
2024	314.387	2.550,6962
2023	298.715	2.409,6640
2022	280.622	2.257,9839

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	0,39	0,18	0,57	0,39	0,18	0,57	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,59	1,47	2,09	0,28	1,01	5,85	6,72	-0,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,21	04-04-2025	-1,21	04-04-2025	-1,04	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,69	10-04-2025	0,69	10-04-2025	1,05	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,64	4,93	4,35	2,98	4,76	3,58	3,21	5,04	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,54	2,54	2,50	3,21	3,18	3,21	3,27	3,54	

(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.

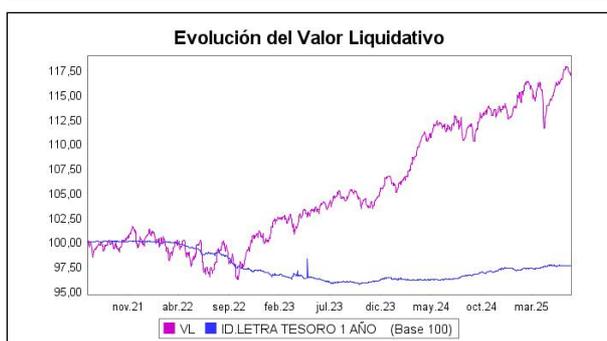
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,87	0,87	0,88

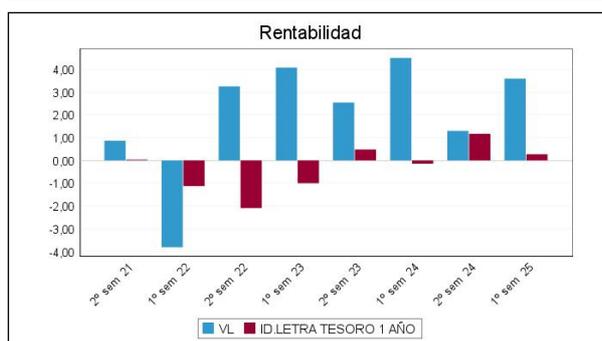
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	321.934	470	3,59
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	23.624	210	6,81
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	87.384	296	1,86
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>432.942</b>	<b>976</b>	<b>3,42</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	309.854	95,03	299.672	95,32

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	112.107	34,38	81.264	25,85
* Cartera exterior	193.903	59,47	214.328	68,17
* Intereses de la cartera de inversión	3.844	1,18	4.080	1,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.460	4,43	14.181	4,51
(+/-) RESTO	1.730	0,53	534	0,17
TOTAL PATRIMONIO	326.044	100,00 %	314.387	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)	314.387	311.813	314.387	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,11	-0,47	0,11	-123,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,52	1,29	3,52	179,54
(+) Rendimientos de gestión	4,18	1,82	4,18	135,69
+ Intereses	1,33	1,50	1,33	-8,93
+ Dividendos	0,47	0,27	0,47	76,48
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,71	0,72	-1,71	-343,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	-0,41	0,69	-274,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,31	-1,00	2,31	-337,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,32	0,62	1,32	117,17
± Otros resultados	-0,24	0,10	-0,24	-334,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,53	-0,66	28,42
- Comisión de gestión	-0,57	-0,46	-0,57	26,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,14
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	41,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	26,97
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	102,46
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	131,47
+ 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	131,47
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	326.044	314.387	326.044	

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

### 3. Inversiones financieras

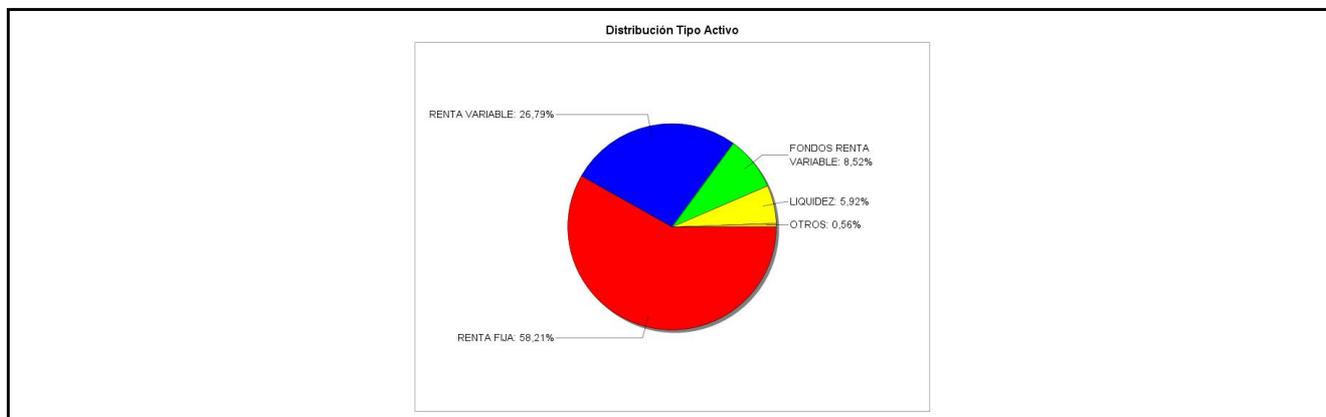
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104.827	32,17	74.833	23,73
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	104.827	32,17	74.833	23,73
TOTAL RV COTIZADA	7.279	2,24	6.430	2,05
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	7.279	2,24	6.430	2,05
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	112.107	34,41	81.264	25,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	84.980	26,05	112.904	35,88
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	84.980	26,05	112.904	35,88
TOTAL RV COTIZADA	80.060	24,54	73.495	23,36
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	80.060	24,54	73.495	23,36
TOTAL IIC	27.776	8,51	27.537	8,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	192.816	59,10	213.935	68,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	304.923	93,51	295.199	93,78

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:18/06/2026	C/ Opc. PUT OP.MINI S&P500 PUT 4900 18/06/2026	23.696	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 4000 19/12/2025	27.000	Cobertura
Total subyacente renta variable		50696	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		50696	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 15/09/2025	7.918	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 15/09/2025	68.104	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		76023	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		76023	

#### 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

h) Modificación de elementos esenciales del folleto En fecha 07/02/2025, La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de CECABANK, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de FONPROFIT, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 249), al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos. Número de registro: 310848.
----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.523.608,17 euros, suponiendo un 1,09%.
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%.
h) Durante el periodo se han devengado, a favor del depositario, un total de 1210,00 Eur en concepto de gasto de cumplimiento de normativa EMIR.
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.

A lo largo de la primera mitad del año, los titulares han dominado sobre los mercados financieros, especialmente aquellos relacionados con las tarifas de EE.UU. y los acontecimientos geopolíticos. A pesar de los movimientos de los mercados, los índices de renta variable cierran el semestre con subidas: el índice Eurostoxx-50 sube un 8,32%, el S&P-500 americano se aprecia un 5,50%, y el índice japonés Nikkei-225 un 1,49%.

El momento de mayor volatilidad vivido este semestre fue a principios de abril, tras el anuncio de los aranceles americanos. A finales del año pasado, Estados Unidos anunció su intención de incrementar los aranceles con sus principales socios comerciales. La comunidad inversora, en general, confiaba en que, al igual que en el mandato anterior de Trump, las amenazas no se materializarían.

Sin embargo, el día 2 de abril, el presidente de Estados Unidos anunció un arancel general mínimo del 10% junto con tasas adicionales para países concretos, que llegaban a superar el 100% para China, lo que desató fuertes críticas y el anuncio de medidas de represalia. Tras la brusca reacción de los mercados, con caídas de las bolsas superiores al -10% y fuerte repunte de las rentabilidades de la deuda americana, junto con la presión de los senadores republicanos y el lobby empresarial estadounidense, el presidente Trump decidió conceder una tregua de 90 días en la aplicación de los aranceles recíprocos.

Los controvertidos planes de la nueva administración americana supondrían una redefinición de las reglas del juego en muchos ámbitos: menor globalización y fuerte reindustrialización nacional; y una postura más proteccionista y aislacionista en las relaciones internacionales. La aplicación de aranceles funciona como un impuesto directo sobre el consumo: encarece los productos importados, reduciendo el poder adquisitivo de los hogares, y/o añade presión a los costes de

producción de las empresas, reduciendo sus márgenes. Este efecto combinado tiende a reducir el consumo y presionar al alza los precios, elevando así tanto el riesgo de recesión como el de inflación.

Europa se vio afectada negativamente por estos acontecimientos a principios de año, pero encontró un contrapeso positivo en el anuncio por parte de Alemania de un contundente plan de estímulo para su economía financiado con fondos públicos.

Respecto a los conflictos geopolíticos, además de los que ya están en curso entre Rusia y Ucrania, y entre Israel y Palestina, a finales de junio EE.UU. decidió intervenir en Oriente Medio, bombardeando instalaciones nucleares de Irán. La respuesta de éste fue relativamente contenida. Inicialmente se temió que la escalada del conflicto pudiera acabar afectando gravemente al suministro global de petróleo y gas, cuyos precios repuntaron con fuerza. Sin embargo, tras confirmarse que, de momento, el conflicto no parece ir a más, los mercados volvieron a su situación de partida. El resto de los conflictos no parece que vayan a solucionarse en un corto plazo, y los gobiernos continúan aumentando el gasto en defensa.

En política monetaria, el Banco Central Europeo volvió a bajar el tipo de interés oficial en 0,25%, por séptima vez consecutiva, ajustando también a la baja sus perspectivas de inflación, y recortando ligeramente las de crecimiento. La Reserva Federal Americana mantuvo el tipo de interés oficial sin cambios (4,25%-4,5%), señalando que existen muchas incógnitas aún en sus previsiones económicas, lo que provocó tensiones con la Administración de Trump, que llegó incluso a amenazar con destituir al presidente de la Reserva Federal.

En este cierre semestral también cabe destacar el comportamiento del dólar y del oro. El primero, cierra la primera mitad del año con una caída cercana al -12%, el peor comienzo de año desde 1973. Por el contrario, todos estos hechos han resultado muy favorables para el oro y la plata, que se revaloriza de nuevo en el semestre más del 17%, siendo uno de los activos que más se ha apreciado en este periodo.

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

Continuamos con una estrategia de prudencia ante los numerosos focos de incertidumbre, con una cartera deliberadamente diseñada para minimizar la correlación con los principales índices, en la medida de lo posible. Siguiendo este objetivo, ampliamos durante este periodo la inversión en materias primas añadiendo otro fondo de inversión especializado en este sector. Esta posición estratégica, tanto en acciones como en fondos de terceros, supone ya cerca del 10% del patrimonio del fondo.

En cuanto a la gestión de coberturas, se han mantenido tanto las posiciones sobre divisas como las referidas a índices bursátiles, estas últimas contratadas durante el ejercicio anterior. Aprovechando las fuertes correcciones en los mercados durante el mes de abril, procedimos a deshacer parcialmente algunas de las posiciones en opciones Put sobre índices. Dichas operaciones, junto con la cobertura mantenida sobre el dólar estadounidense, han contribuido de manera efectiva a mitigar el impacto negativo de las caídas del mercado a mitad del semestre.

En este entorno, nuestra cartera de renta fija sigue con elevada liquidez y hemos comenzado a aumentar levemente y con cautela la duración, por el comienzo de las bajadas de tipos de interés.

#### c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 3,59% en el semestre (la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses actualizada al periodo de referencia, un semestre, fue de 1,114%). El patrimonio al final de junio es de 326.044.211,36, un aumento del 3,7% respecto a finales del pasado semestre. El número de participes es 476, un aumento de 6 participes desde el final del semestre anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2025, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,43%.

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

El resto de fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades 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, se ha elevado ligeramente el nivel de renta variable en nuestra cartera hasta el 35,31%, pero continúa alejado del máximo de 50% establecido por el folleto.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera: el porcentaje de inversión en renta variable española se ha mantenido sin grandes cambios, desde el 2,04% en diciembre hasta el 2,24% en junio; el peso de las acciones americanas aumenta hasta el 10,94% (9,68% en diciembre) y el peso de las acciones europeas aumenta hasta el 16,39% (13,59% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas también se mantiene sin cambios, en el 5,78% (frente al 5,70% a final de diciembre).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Compras de OCCIDENTAL PETROLEUM CORP, SYENSCO y QUANTA SERVICES. No hubo ventas de acciones este semestre. Respecto a operaciones de fondos de renta variable, se compró el fondo Goehring Rozencwajg Resources, se aumentó la posición en el fondo Gavekal Asian Opportunities y se vendió parcialmente el fondo Jupiter Gold and Silver.

Las inversiones nuevas en renta fija privada se han centrado durante el semestre en emisiones con vencimientos de máximo tres años en bonos, la mayoría con cupón fijo, principalmente en euros y en dólares, y alguno en libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: ABERTIS, AIB GROUP, AYVENS, BARRY CALLEBAUT, BOSTON PROPERTIES, CA AUTOBANK, CANADIAN NATURAL RESOURCES, CROWN CASTLE, ELECTROLUX, ENI USA, HEALTHPEAK, INVESTEC, KION, KMI, LANXESS, NATIONAL FUEL GAS, NEXT, NEXTERA ENERGY CAPITAL, NIBC BANK, NNN REIT, NYKREDIT, OP CORPORATE BANK, SKANDINAVISKA ENSKILDA, TELEDYNE TECHNOLOGIES, VERALTO, y VICINITY CENTRES. Las operaciones de ventas de renta fija privada fueron las siguientes: A2A SPA, AIB GROUP, CEPESA FINANCE, CEZ AS, PROSEGUR CASH, SOUTHWESTERN ELEC POWER y WEC ENERGY GROUP.

En cuanto a compras de pagarés, se han realizado compras de: ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE, AUDAX RENOVABLES, CIE AUTOMOTIVE, COPASA, COREN, COX ABG, ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, EUSKALTEL, GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, GLOBAL DOMINION, GREENERGY RENOVABLES, GRUPO DE EMPRESAS AZVI, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, PRYCONSA, SONNEDIX, TALGO, TECNICAS REUNIDAS, TRADEBE MEDIO AMBIENTE, TSK ELECTRONICA, TUBACEX, y URBASER, sin haberse realizado ventas durante el semestre.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC, las acciones de QUANTA SERVICES, WHEATON PRECIOUS METALS, AGNICO EAGLE MINES y MASTEC. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: SCHLUMBERGER, RENAULT, SCHNEIDER, SOLVAY y FANUC.

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 únicamente con finalidad de cobertura (a través de futuros de divisas y de opciones de venta PUT sobre índices bursátiles). 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 98,135%.

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 del 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 30 de junio de 2025 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 5.233.704,31 euros, un 1,61% del patrimonio de fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 2,79% del importe comprometido neto sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están reguladas bajo la normativa UCITS y en cuyo folleto se establece que no podrán invertir más del 10% de su patrimonio en otras IICs (de las incluidas en el artículo 48.1.c), suponen un 8,52% 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 semestre, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 4,64%, frente a la volatilidad del Ibex-35 que fue del 19,67%, y a la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año que fue del 0,45% en este primer semestre de 2025.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Gesprofit ejerce sus derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Fonprofit, 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.

A pesar de tratarse de un ejercicio marcado por una elevada volatilidad, los mercados han mostrado, hasta la fecha, un comportamiento sorprendentemente positivo. No obstante, los factores de incertidumbre que los rodean no solo persisten, sino que se han intensificado.

En el plano geopolítico, los conflictos existentes no han dado señales de resolución; por el contrario, se han agravado y extendido, lo que ha llevado a los principales gobiernos a aumentar sustancialmente sus presupuestos en materia de defensa. Además, generan disrupciones en las cadenas de suministro globales especialmente en sectores estratégicos como la energía, los alimentos o los semiconductores, lo cual ejerce presión al alza sobre los precios y refuerza las dinámicas inflacionarias. Esta situación complica aún más la labor de los bancos centrales, que deben equilibrar el control de la inflación con el mantenimiento de la estabilidad financiera y el crecimiento.

Las políticas proteccionistas de Trump podrían implicar mayor inflación a corto plazo, o mayor riesgo de recesión por su potencial impacto en el crecimiento global. Se estima que el decalaje aproximado del efecto de los aranceles es de unos seis meses después de ser aprobados, por lo que todavía es pronto para valorar sus consecuencias.

En este entorno, como decíamos al principio, seguimos viendo un creciente riesgo de recesión. Adicionalmente, nos preocupa el elevado endeudamiento de las economías desarrolladas, los persistentes déficits presupuestarios y la escasa voluntad política de aplicar disciplina fiscal. Consideramos clave mantener una gestión activa, diversificada y prudente, que permita adaptarse de forma flexible a un entorno volátil e incierto. En línea con esta visión, mantenemos un posicionamiento conservador, con especial énfasis en activos de perfil defensivo, tales como materias primas selectas e instrumentos de cobertura a través de derivados, principalmente

### 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	0	0,00	970	0,31
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	970	0,31
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,28 2027-02-26	EUR	1.042	0,32	0	0,00
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,45 2026-09-14	EUR	96	0,03	0	0,00
ES0505401017 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,15 2026-12-09	EUR	941	0,29	0	0,00
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX SA 3,22 2027-05-28	EUR	1.500	0,46	0	0,00
ES05781650H2 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,20 2027-04-30	EUR	1.378	0,42	0	0,00
ES0530625278 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2026-07-27	EUR	287	0,09	0	0,00
ES05054010A4 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,37 2026-10-16	EUR	938	0,29	0	0,00
ES0505401994 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,52 2026-09-09	EUR	940	0,29	0	0,00
ES0505849051 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CPI 5,10 2027-03-05	EUR	1.360	0,42	0	0,00
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX SA 3,40 2026-09-28	EUR	1.903	0,58	0	0,00
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	1.864	0,57	1.860	0,59
ES0505615320 - PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR	1.777	0,55	1.774	0,56
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	1.813	0,56	1.809	0,58
ES0505079311 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.870	0,59
ES0505604399 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 7,90 2026-07-03	EUR	1.738	0,53	1.740	0,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		17.579	5,40	9.053	2,87
ES05364630D8 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,75 2026-05-19	EUR	290	0,09	0	0,00
ES0505223398 - PAGARE GESTAMP 2,87 2026-06-16	EUR	1.457	0,45	0	0,00
ES0584696114 - PAGARE MASMOVIL 3,54 2026-06-12	EUR	1.448	0,44	0	0,00
ES0505130726 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,82 2025-11-14	EUR	395	0,12	0	0,00
ES0541571503 - PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	1.354	0,42	0	0,00
ES0541571503 - PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	871	0,27	0	0,00
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	1.958	0,60	0	0,00
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	1.469	0,45	0	0,00
ES0505438590 - PAGARE URBASER 3,33 2025-11-27	EUR	1.968	0,60	0	0,00
ES0505075574 - PAGARE EUSKALTEL 3,40 2026-01-27	EUR	1.561	0,48	0	0,00
ES0505760191 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,30 2026-04-09	EUR	1.056	0,32	0	0,00
ES05846961F0 - PAGARE MASMOVIL 3,76 2026-04-13	EUR	965	0,30	0	0,00
ES0505451809 - PAGARE PRYCONSA 3,25 2026-04-14	EUR	1.553	0,48	0	0,00
ES0505848020 - PAGARE COX ABG GROUP SA 5,54 2025-12-23	EUR	1.444	0,44	0	0,00
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	1.166	0,36	0	0,00
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,60 2026-03-26	EUR	1.915	0,59	0	0,00
ES0505769150 - PAGARE TALGO 3,70 2026-03-23	EUR	1.934	0,59	0	0,00
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	1.459	0,45	0	0,00
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,73 2025-11-13	EUR	977	0,30	0	0,00
ES05846961B9 - PAGARE MASMOVIL 3,86 2026-03-12	EUR	965	0,30	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,35 2026-03-06	EUR	1.357	0,42	0	0,00
ES0505079360 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,00 2026-02-12	EUR	1.738	0,53	0	0,00
ES0576156386 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 4,25 2026-02-13	EUR	1.445	0,44	0	0,00
ES05781650C3 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,91 2025-10-28	EUR	1.953	0,60	0	0,00
ES0505760175 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,40 2026-02-19	EUR	480	0,15	0	0,00
ES0505394827 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,48 2026-01-20	EUR	1.925	0,59	0	0,00
ES0505869075 - PAGARE ATLANTICA SIP 3,90 2026-02-06	EUR	1.929	0,59	0	0,00
ES05329456F7 - PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-30	EUR	1.262	0,39	0	0,00
ES0505769135 - PAGARE TALGO 3,85 2026-01-23	EUR	1.448	0,44	0	0,00
ES0505130700 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,41 2025-10-17	EUR	1.954	0,60	0	0,00
ES0505394819 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,60 2025-12-19	EUR	1.925	0,59	0	0,00
ES05329456B6 - PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-16	EUR	1.748	0,54	0	0,00
ES0505401952 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,12 2026-01-14	EUR	1.445	0,44	0	0,00
ES0578165963 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,10 2026-01-15	EUR	1.925	0,59	0	0,00
ES0505446502 - PAGARE COREN 3,99 2026-01-14	EUR	1.831	0,56	0	0,00
ES0505869059 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,00 2025-12-30	EUR	2.120	0,65	2.116	0,67
ES0505394801 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,52 2025-10-22	EUR	1.544	0,47	1.542	0,49
ES0505695249 - PAGARE AGOTZAINA 4,38 2025-06-24	EUR	0	0,00	391	0,12
ES0505769127 - PAGARE TALGO 3,70 2025-09-23	EUR	1.949	0,60	1.947	0,62
ES0505401937 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,02 2025-12-10	EUR	674	0,21	672	0,21
ES0505451767 - PAGARE PRYCONSA 3,74 2025-05-14	EUR	0	0,00	1.280	0,41
ES0505450546 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,05 2025-12-03	EUR	1.926	0,59	1.922	0,61
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL 3,90 2025-12-12	EUR	1.927	0,59	1.923	0,61
ES0505615312 - PAGARE CUNEXT 5,35 2025-07-18	EUR	1.355	0,42	1.355	0,43
ES0505394769 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,64 2025-11-12	EUR	2.314	0,71	2.307	0,73
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 4,76 2025-09-30	EUR	1.924	0,59	1.922	0,61
ES0505450538 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,20 2025-11-03	EUR	1.923	0,59	1.921	0,61
ES0505849036 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 4,55 2025-09-30	EUR	385	0,12	384	0,12
ES0576156360 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR	954	0,29	953	0,30
ES0505079345 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,86 2025-10-15	EUR	1.915	0,59	1.913	0,61
ES0505769077 - PAGARE TALGO 4,09 2025-04-30	EUR	0	0,00	1.471	0,47
ES0505769077 - PAGARE TALGO 4,09 2025-04-30	EUR	0	0,00	196	0,06
ES0505079311 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	1.872	0,57	0	0,00
ES0505604456 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,00 2025-10-10	EUR	1.910	0,59	1.910	0,61
ES0505401895 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,42 2025-04-16	EUR	0	0,00	979	0,31
ES0505760100 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,90 2025-04-16	EUR	0	0,00	1.171	0,37
ES0505630055 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,73 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.671	0,53
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL 4,58 2025-09-30	EUR	1.725	0,53	1.726	0,55
ES0505769051 - PAGARE TALGO 4,45 2025-03-24	EUR	0	0,00	1.959	0,62
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,58 2025-09-19	EUR	875	0,27	874	0,28
ES0505604431 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,20 2025-05-14	EUR	0	0,00	1.454	0,46
ES0505047953 - PAGARE BARCELO 4,07 2025-03-14	EUR	0	0,00	785	0,25
ES05846960N6 - PAGARE MASMOVIL 4,67 2025-09-12	EUR	1.915	0,59	1.918	0,61
ES0505451734 - PAGARE PRYCONSA 4,00 2025-09-12	EUR	1.927	0,59	1.930	0,61
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	1.643	0,50	1.645	0,52
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,12 2025-01-29	EUR	0	0,00	1.961	0,62
ES0505769044 - PAGARE TALGO 4,81 2025-01-23	EUR	0	0,00	1.661	0,53
ES0505130676 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,80 2025-07-18	EUR	2.483	0,76	2.494	0,79
ES0505604407 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,85 2025-07-15	EUR	1.418	0,43	1.425	0,45
ES0505401838 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,32 2025-06-11	EUR	0	0,00	954	0,30
ES05846960G0 - PAGARE MASMOVIL 5,53 2025-06-12	EUR	0	0,00	1.428	0,45
ES0576156352 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 6,30 2025-02-28	EUR	0	0,00	1.341	0,43
ES0505047961 - PAGARE BARCELO 4,61 2025-05-13	EUR	0	0,00	384	0,12
ES0505451692 - PAGARE PRYCONSA 4,93 2025-02-14	EUR	0	0,00	1.448	0,46
ES0505451676 - PAGARE PRYCONSA 4,85 2025-04-14	EUR	0	0,00	1.530	0,49
ES05846960A3 - PAGARE MASMOVIL 5,72 2025-04-14	EUR	0	0,00	948	0,30
ES0505047946 - PAGARE BARCELO 4,71 2025-01-16	EUR	0	0,00	290	0,09
ES0584696977 - PAGARE MASMOVIL 5,93 2025-03-13	EUR	0	0,00	946	0,30
ES0505223232 - PAGARE GESTAMPI 4,65 2025-03-10	EUR	0	0,00	957	0,30
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 5,30 2025-03-07	EUR	0	0,00	1.332	0,42
ES0505401721 - PAGARE GRUPO TRADEBE 5,25 2025-01-15	EUR	0	0,00	1.426	0,45
ES0365936048 - BONO ABANCA CORPORACION F 5,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	2.047	0,65
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>87.248</b>	<b>26,77</b>	<b>64.811</b>	<b>20,55</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>104.827</b>	<b>32,17</b>	<b>74.833</b>	<b>23,73</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>104.827</b>	<b>32,17</b>	<b>74.833</b>	<b>23,73</b>
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	3.214	0,99	2.728	0,87
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	581	0,18	660	0,21
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	3.484	1,07	3.043	0,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.279</b>	<b>2,24</b>	<b>6.430</b>	<b>2,05</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>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.279	2,24	6.430	2,05
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		112.107	34,41	81.264	25,78
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	0	0,00	1.954	0,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.954	0,62
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.724	0,53	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.724	0,53	0	0,00
XS3093716663 - BONO INVESTEC PLC 3,10 2028-06-18	EUR	3.009	0,92	0	0,00
US10112RBG83 - BONO BOSTON PROPERTIES LP 6,75 2027-12-01	USD	1.337	0,41	0	0,00
XS2938562068 - BONO KION GROUP 4,00 2029-11-20	EUR	2.025	0,62	0	0,00
XS2713801780 - BONO NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	1.096	0,34	0	0,00
US65339KCH14 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,63 2027-07-15	USD	1.708	0,52	0	0,00
XS2354246816 - OBLIGACION OP CORPORATE BANK PL 0,38 2028-06-16	EUR	930	0,29	0	0,00
US22822VAH42 - OBLIGACION CROWN CASTLE INC 3,65 2027-09-01	USD	2.495	0,77	0	0,00
US637417AJ54 - OBLIGACION INN REIT INC 3,60 2026-12-15	USD	837	0,26	0	0,00
XS2383886947 - BONO LANXESS AG 3,14 2027-09-08	EUR	932	0,29	0	0,00
US51808BAE20 - OBLIGACION ENI USA INC 7,30 2027-11-15	USD	909	0,28	0	0,00
US136385AX99 - OBLIGACION CANADIAN NATL RESOUR 3,85 2027-06-01	USD	838	0,26	0	0,00
US92338CAB90 - BONO VERALTO CORP 5,50 2026-09-18	USD	861	0,26	0	0,00
XS1967636272 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 3,38 2026-11-27	GBP	1.135	0,35	0	0,00
XS2698045130 - BONO ELECTROLUX AB 4,50 2028-09-29	EUR	1.351	0,41	0	0,00
US49456BAU52 - BONO KINDER MORGAN INC 1,75 2026-11-15	USD	809	0,25	0	0,00
FR0014005DW1 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2026-07-16	GBP	0	0,00	1.935	0,62
US845437BS08 - BONO SOUTHWESTERN ELEC PO 1,65 2026-03-15	USD	0	0,00	1.758	0,56
US12592BAT17 - BONO CNH INDUSTRIAL CAPI 4,50 2027-10-08	USD	1.191	0,37	1.339	0,43
US745867AW12 - OBLIGACION PULTEGROUP INC 5,50 2026-03-01	USD	0	0,00	1.167	0,37
US20602DAA90 - BONO CONCENTRIX CORP 6,65 2026-08-02	USD	1.748	0,54	1.976	0,63
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	0	0,00	2.213	0,70
US443510AG72 - OBLIGACION HUBBELL INC 3,35 2026-03-01	USD	0	0,00	939	0,30
US23355LAL09 - BONO DXC TECHNOLOGY COMPA 1,80 2026-09-15	USD	1.177	0,36	1.339	0,43
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	512	0,16	513	0,16
XS2491189408 - BONO A2A SpA 2,50 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.960	0,62
XS2202744384 - BONO CEPSA FINANCE SA 2,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	1.162	0,37
XS1729879822 - OBLIGACION PROSEGUR CASH, SA 1,38 2026-02-04	EUR	0	0,00	950	0,30
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.524	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		24.899	7,66	18.774	5,97
USG0R4HJAC07 - BONO AIB GROUP PLC 7,58 2026-10-14	USD	856	0,26	0	0,00
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,96 2028-01-27	EUR	1.802	0,55	0	0,00
US22822VAC54 - OBLIGACION CROWN CASTLE INC 3,70 2026-06-15	USD	1.007	0,31	0	0,00
US879360AC98 - BONO TELEDYNE TECHNOLOGIE 1,60 2026-04-01	USD	824	0,25	0	0,00
US40414LAQ23 - OBLIGACION HEALTHPEAK OP LLC 3,25 2026-07-15	USD	836	0,26	0	0,00
XS1387869438 - BONO VICINITY CENTRES TRU 3,38 2026-04-07	GBP	920	0,28	0	0,00
FR001400XHW0 - BONO AVVENS SA 2,81 2027-11-19	EUR	2.606	0,80	0	0,00
XS1985037974 - BONO NEXT GROUP PLC 3,00 2025-08-26	GBP	1.733	0,53	0	0,00
XS3002205337 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,73 2026-02-09	EUR	1.739	0,53	0	0,00
XS2629368999 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 5,50 2026-06-01	GBP	1.180	0,36	0	0,00
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,04 2027-07-18	EUR	1.505	0,46	0	0,00
DK00030522818 - BONO NYKREDIT 2,79 2027-01-24	EUR	301	0,09	0	0,00
XS2969682694 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,70 2025-12-22	EUR	1.934	0,59	1.931	0,61
FR0014005J03 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,28 2026-09-12	EUR	2.000	0,61	2.000	0,64
FR0014005DW1 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2026-07-16	GBP	1.875	0,57	0	0,00
US74977SDJ87 - BONO COOPERATIVE RABOBAN 1,00 2026-09-24	USD	1.250	0,38	1.407	0,45
US88947EAR18 - BONO TOLL BROS FINANCE CO 4,88 2025-11-15	USD	849	0,26	966	0,31
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO 2,85 2027-04-16	EUR	1.004	0,31	1.004	0,32
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,68 2026-04-15	EUR	1.804	0,55	1.804	0,57
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	797	0,24	795	0,25
XS2930103317 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,40 2025-04-28	EUR	0	0,00	1.476	0,47
US745867AW12 - OBLIGACION PULTEGROUP INC 5,50 2026-03-01	USD	1.026	0,31	0	0,00
PTG59DJM0016 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,70 2025-10-17	EUR	956	0,29	956	0,30
US36264NAB01 - BONO HALEON UK CAPITAL PL 3,13 2025-03-24	USD	0	0,00	1.929	0,61
US69121KAC80 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,75 2025-07-22	USD	1.669	0,51	1.902	0,60
USY7S272AF91 - BONO POSCO 5,63 2026-01-17	USD	1.716	0,53	1.948	0,62
XS2875189271 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-02-05	EUR	0	0,00	2.158	0,69
XS2872257097 - PAGARE HOTELER MELIA 4,35 2025-01-31	EUR	0	0,00	979	0,31
XS2867299831 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-21	EUR	953	0,29	957	0,30
FR0128714583 - PAGARE FORVIA SE 5,73 2025-07-15	USD	963	0,30	1.100	0,35
FR0128714427 - PAGARE FORVIA SE 4,10 2025-07-15	EUR	1.923	0,59	1.932	0,61
XS2861033913 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-10	EUR	1.905	0,58	1.915	0,61
XS285885823 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-07-08	EUR	1.922	0,59	1.932	0,61
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	1.702	0,52	1.942	0,62
US36267VAD55 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH I 5,60 2025-11-15	USD	1.703	0,52	1.945	0,62
XS2456883698 - BONO PACCAR FINANCIAL 2,38 2025-03-15	GBP	0	0,00	848	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2491963638 - BONO AIB GROUP PLC 3,63 2026-07-04	EUR	0	0,00	2.692	0,86
XS2837805030 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,18 2025-06-04	EUR	0	0,00	1.446	0,46
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGHT 4,45 2026-05-15	USD	1.938	0,59	0	0,00
US443510AG72 - OBLIGACION HUBBELL INC 3,35 2026-03-01	USD	824	0,25	0	0,00
US92939UAK25 - OBLIGACION WEC ENERGY GROUP INC 4,75 2026-01-09	USD	0	0,00	961	0,31
US05332AY81 - BONO AUTOZONE INC 3,63 2025-04-15	USD	0	0,00	949	0,30
US86959NAJ81 - BONO SVENSKA HANDELSBANKE 2025-06-10	USD	0	0,00	1.140	0,36
US120568BB55 - BONO BUNGE LTD FINANCE CO 1,63 2025-08-17	USD	805	0,25	920	0,29
XS2544400786 - BONO JYSKE BANK A/S 4,63 2026-04-11	EUR	0	0,00	1.001	0,32
XS2100729776 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 1,25 2025-01-14	GBP	0	0,00	2.337	0,74
US136385AV34 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,90 2025-02-01	USD	0	0,00	1.711	0,54
XS2776693074 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,34 2025-02-25	EUR	0	0,00	960	0,31
FR0128480995 - PAGARE FORVIA SE 4,26 2025-02-20	EUR	0	0,00	1.921	0,61
XS2767345635 - PAGARE MAIRE TECHNOLOGIES 5,32 2025-02-10	EUR	0	0,00	1.426	0,45
XS2764857681 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,19 2025-02-05	EUR	0	0,00	961	0,31
USY7S272AD44 - BONO POSCO 4,38 2025-08-04	USD	1.255	0,39	1.429	0,45
XS1996435688 - BONO CEPSA FINANCE SA 1,00 2025-02-16	EUR	0	0,00	1.931	0,61
US776743AM84 - BONO ROPER TECHNOLOGIES 1,00 2025-09-15	USD	1.175	0,36	1.344	0,43
FR0013370129 - OBLIGACION BUREAU VERITAS, S.A. 1,88 2025-01-06	EUR	0	0,00	1.950	0,62
XS2463918313 - BONO HOLCIM FINANCE 1,50 2025-04-06	EUR	0	0,00	966	0,31
XS0502286908 - BONO CEZ AS 4,88 2025-04-16	EUR	0	0,00	1.010	0,32
FR0014006XE5 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 0,01 2025-03-07	EUR	0	0,00	946	0,30
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	1.011	0,31	1.018	0,32
US29446MAD48 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06	USD	0	0,00	979	0,31
XS1555402145 - OBLIGACION SNAM SPA 1,25 2025-01-25	EUR	0	0,00	1.926	0,61
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	1.429	0,44	1.436	0,46
US45866FAT12 - BONO INTERCONTINENTAL EXC 3,65 2025-05-23	USD	0	0,00	1.875	0,60
US65339KBS87 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 5,75 2025-09-01	USD	1.700	0,52	1.945	0,62
FR001400E5E0 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 4,88 2025-09-25	GBP	1.486	0,46	1.547	0,49
XS1719267855 - OBLIGACION PARKER-HANNIFIN CORP 1,13 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.439	0,46
US65339KBP49 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 6,05 2025-03-01	USD	0	0,00	973	0,31
USQ04578AD42 - BONO APA INFRASTRUCTURE L 4,20 2025-03-23	USD	0	0,00	1.601	0,51
US21688AAS15 - BONO COOPERATIEVE RABOBANK 1,38 2025-01-10	USD	0	0,00	1.368	0,44
BE6321718346 - BONO JENI FINANCE INTL SA 1,28 2025-05-05	EUR	0	0,00	957	0,30
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	976	0,30	981	0,31
FR0014003Z81 - BONO CARREFOUR BANQUE 2025-06-14	EUR	0	0,00	1.862	0,59
US526057BV57 - OBLIGACION LENNAR CORP 4,75 2025-05-30	USD	0	0,00	951	0,30
US92343EAH53 - OBLIGACION VERISIGN INC 5,25 2025-04-01	USD	0	0,00	959	0,31
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 2025-06-24	EUR	0	0,00	1.680	0,53
XS2635183069 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 2025-06-13	EUR	0	0,00	802	0,26
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 3,00 2025-09-11	EUR	978	0,30	983	0,31
FR0014009A50 - BONO BANQUE FED CRED MUTUJ 1,00 2025-05-23	EUR	0	0,00	947	0,30
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.521	0,47	0	0,00
XS1973750869 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 1,63 2025-01-07	EUR	0	0,00	1.926	0,61
XS2597970800 - BONO INTESA SANPAOLO 3,47 2025-03-17	EUR	0	0,00	700	0,22
XS2463505581 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 0,88 2025-01-08	EUR	0	0,00	997	0,32
XS2343532417 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 1,20 2025-01-14	EUR	0	0,00	500	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		58.358	17,86	92.176	29,29
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>84.980</b>	<b>26,05</b>	<b>112.904</b>	<b>35,88</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>84.980</b>	<b>26,05</b>	<b>112.904</b>	<b>35,88</b>
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.534	0,47	1.732	0,55
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	4.715	1,45	2.216	0,70
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	4.361	1,34	3.535	1,12
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	4.571	1,40	3.259	1,04
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	5.095	1,56	3.815	1,21
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	5.494	1,69	4.996	1,59
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIENT LTD	USD	2.199	0,67	1.923	0,61
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.796	1,16	4.564	1,45
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	2.431	0,75	2.400	0,76
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	7.313	2,24	5.220	1,66
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.269	1,31	4.276	1,36
JP3893200000 - ACCIONES MITSUBI FUDOSAN	JPY	2.120	0,65	2.013	0,64
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	3.040	0,93	3.360	1,07
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	2.032	0,62	1.906	0,61
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	4.500	1,38	4.280	1,36
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.419	1,66	5.782	1,84
FR0000121667 - ACCIONES ESSLOR INTERNATIONA	EUR	4.565	1,40	4.618	1,47
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES	EUR	3.908	1,20	4.003	1,27
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.603	1,10	3.228	1,03
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	921	0,28	978	0,31
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	4.175	1,28	5.391	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		80.060	24,54	73.495	23,36
<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>		80.060	24,54	73.495	23,36
IE000KQNS6Z3 - PARTICIPACIONES GOEH ROZENC RESOURC	USD	5.489	1,68	0	0,00
IE00BHR0MP02 - PARTICIPACIONES GAVEKAL CHINA ONSHOR	EUR	0	0,00	9.020	2,87
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	5.521	1,69	5.407	1,72
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	12.186	3,74	9.548	3,04
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	4.580	1,40	3.562	1,13
<b>TOTAL IIC</b>		27.776	8,51	27.537	8,76
<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>		192.816	59,10	213.935	68,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		304.923	93,51	295.199	93,78

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)

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