

FONPROFIT, FI
Nº Registro CNMV: 249

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: GESPROFIT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:** Lasemer Auditores S.L.
Grupo Gestora: GESPROFIT, SA, SGIIC **Grupo Depositorio:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO **Rating Depositorio:** 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 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: 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	0,24	0,38	0,61	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,05	2,31	2,18	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	123.876,36	123.395,14
Nº de Partícipes	509	476
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	357.139	2.883,0307
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	0,40	0,44	0,83	0,79	0,62	1,41	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,03	3,26	5,67	1,47	2,09	5,85	6,72	-0,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,68	10-10-2025	-1,21	04-04-2025	-1,04	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,63	26-11-2025	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	4,44	4,92	3,42	4,93	4,35	3,58	3,21	5,04	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,27	2,27	2,53	2,54	2,50	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)	0,87	0,22	0,22	0,22	0,21	0,87	0,87	0,87	0,88

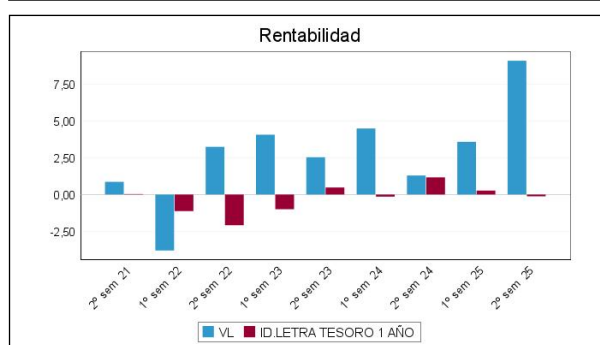
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	340.341	95,30	309.854	95,03

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	118.911	33,30	112.107	34,38
* Cartera exterior	217.856	61,00	193.903	59,47
* Intereses de la cartera de inversión	3.574	1,00	3.844	1,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.972	4,75	14.460	4,43
(+/-) RESTO	-174	-0,05	1.730	0,53
TOTAL PATRIMONIO	357.139	100,00 %	326.044	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)	326.044	314.387	314.387	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,40	0,11	0,51	300,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,71	3,52	12,38	162,72
(+) Rendimientos de gestión	9,69	4,18	14,02	145,93
+ Intereses	1,21	1,33	2,54	-3,46
+ Dividendos	0,23	0,47	0,69	-47,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	-1,71	-1,70	-97,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,63	0,69	5,44	611,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	2,31	1,91	-115,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,01	1,32	5,41	221,64
± Otros resultados	-0,03	-0,24	-0,26	-85,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,66	-1,64	56,48
- Comisión de gestión	-0,83	-0,57	-1,41	55,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	7,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-29,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,06
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,05	-0,16	99,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-15,44
+ 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	-15,44
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	357.139	326.044	357.139	

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

3. Inversiones financieras

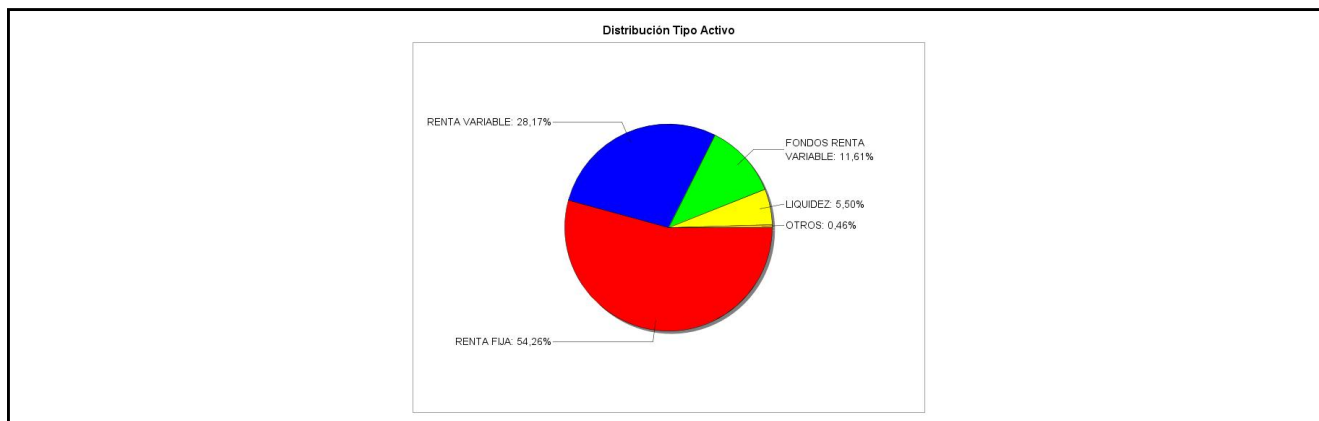
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	110.938	31,03	104.827	32,17
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	110.938	31,03	104.827	32,17
TOTAL RV COTIZADA	7.972	2,23	7.279	2,24
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	7.972	2,23	7.279	2,24
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	118.911	33,26	112.107	34,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	82.818	23,18	84.980	26,05
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	82.818	23,18	84.980	26,05
TOTAL RV COTIZADA	92.650	25,94	80.060	24,54
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	92.650	25,94	80.060	24,54
TOTAL IIC	41.466	11,61	27.776	8,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	216.934	60,73	192.816	59,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	335.845	93,99	304.923	93,51

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	18.602	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	22.080	Cobertura
Total subyacente renta variable		40682	
TOTAL DERECHOS		40682	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 16/03/2026	9.315	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/03/2026	82.819	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		92134	
TOTAL OBLIGACIONES		92134	

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). Hay que 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 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.

Respecto a la parte de renta fija, nuestra cartera sigue con elevada liquidez y hemos comenzado a aumentar levemente y con cautela la duración, por 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 9,11% en el semestre (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 13,03%. El patrimonio al final de diciembre es de 357.139.338,07 , un aumento del 9,5% respecto a finales del pasado semestre. El número de participes es de 509, un aumento de 33 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 0,87%.

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 39,79%, todavía lejos 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 cambios, en el 2,24%; el peso de las acciones americanas aumenta hasta el 13,14% (10,94% en junio) y el peso de las acciones europeas hasta el 18,34% (16,39% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas también aumenta ligeramente hasta el 6,23% (frente al 5,78% a final de junio).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Únicamente hubo compras de OCCIDENTAL PETROLEUM CORP; y ventas parciales de ESSILORLUXOTTICA y ASML.

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: 7ELEVEN, AUTOZONE, Banque Federative du Credit Mutuel, BLUE OWL CAPITAL, CONCENTRIX CORP, COTERRA CORP, EDP, HF SINCLAIR, LANXESS, LENNAR, MEDIOBANCA SPA, NXP BV, RCI Banque, SABINE PASS LIQUEFACTION, SANTOS FINANCE, SEVERN TRENT UTILITIES, TDC NET. Sólo hubo una operación de venta de renta fija privada: SNAM.

Se han efectuado numerosas operaciones de compras de pagarés de empresa, con vencimientos principalmente entre 3 meses y 1 año, y ocasionalmente entre 1 y 2 años, de los siguientes emisores: AGOTZAINA, CIE AUTOMOTIVE, COPASA, COREN, COX ABG, CUNEXT INDUSTRIES, ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, EUSKALTEL, GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, GESTAMP, GLOBAL DOMINION, GREENVOLT, GREENERGY RENOVBLES, GRUPO DE EMPRESAS AZVI, INMOBILIARIA DEL SUR, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, MASORANGE, NEXITY, PREMIER ESPAÑA, PRYCONSA, SOLARIA, TECNICAS REUNIDAS, TEKNIA MANUFACTURING, TRADEBE MEDIO AMBIENTE, y TUBACEX, 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 FANUC, ASML, PAN AMERICAN SILVER y MASTEC. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: las acciones de RENAULT, AIR LIQUIDE, SOLVAY, y los bonos de INTESA 4% 19/05/2026 y CONCENTRIX CORP 6,65% 02/08/26.

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 divisas y la compra 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 98,544%.

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 31 de diciembre de 2025 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 7.504.157,55 euros, un 2,10% del patrimonio de fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 2,01% 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. No se han realizado nuevas 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, sin embargo, por la evolución de los mercados, han pasado del 8,52% en el período anterior, a suponer un 11,61% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo actual. 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 2025, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 4,44%, 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 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.

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. Y manteniendo una cartera de renta variable alejada de los índices y una cartera de renta fija con vencimientos a corto plazo y en compañías solventes.

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
ES0505451932 - PAGARE PRYCONSA 3,40 2027-12-16	EUR	1.872	0,52	0	0,00
ES05054010Q0 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,26 2027-05-05	EUR	1.603	0,45	0	0,00
ES05329457G3 - PAGARE TUBACEX SA 3,39 2027-11-29	EUR	1.867	0,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505223513 - PAGARE GESTAMP 3,06 2027-02-16	EUR	1.443	0,40	0	0,00
ES05329457E8 - PAGARE TUBACEX SA 3,04 2027-04-30	EUR	1.910	0,53	0	0,00
ES0530625328 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2027-10-25	EUR	1.859	0,52	0	0,00
ES0505231402 - PAGARE PREMIER ESPAÑA SA 4,07 2027-08-31	EUR	1.669	0,47	0	0,00
ES0505401005 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,34 2027-04-14	EUR	938	0,26	0	0,00
ES0505079451 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,20 2027-04-08	EUR	1.880	0,53	0	0,00
ES0505223497 - PAGARE GESTAMP 3,07 2027-01-18	EUR	1.732	0,48	0	0,00
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,24 2027-01-26	EUR	191	0,05	0	0,00
ES05329457C2 - PAGARE TUBACEX SA 3,22 2027-07-30	EUR	1.869	0,52	0	0,00
ES0530625260 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,29 2027-03-24	EUR	1.701	0,48	0	0,00
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,28 2027-02-26	EUR	1.040	0,29	1.042	0,32
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,45 2026-09-14	EUR	0	0,00	96	0,03
ES0505401017 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,15 2026-12-09	EUR	0	0,00	941	0,29
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX SA 3,22 2027-05-28	EUR	1.496	0,42	1.500	0,46
ES05781650H2 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,20 2027-04-30	EUR	1.375	0,38	1.378	0,42
ES0530625278 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2026-07-27	EUR	0	0,00	287	0,09
ES05054010A4 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,37 2026-10-16	EUR	0	0,00	938	0,29
ES0505401994 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,52 2026-09-09	EUR	0	0,00	940	0,29
ES0505849051 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CPI 5,10 2027-03-05	EUR	1.356	0,38	1.360	0,42
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX SA 3,40 2026-09-28	EUR	0	0,00	1.903	0,58
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	0	0,00	1.864	0,57
ES0505615320 - PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR	0	0,00	1.777	0,55
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	0	0,00	1.813	0,56
ES0505604399 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNI 7,90 2026-07-03	EUR	0	0,00	1.738	0,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		25.801	7,20	17.579	5,40
ES0505695371 - PAGARE AGOTZAINA 3,86 2026-10-29	EUR	1.938	0,54	0	0,00
ES0505848095 - PAGARE COX ABG GROUP SA 4,85 2026-12-11	EUR	1.433	0,40	0	0,00
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE SL 3,61 2026-12-11	EUR	1.931	0,54	0	0,00
ES0565386531 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 3,80 2026-11-12	EUR	1.927	0,54	0	0,00
ES0505446585 - PAGARE COREN 3,76 2026-11-13	EUR	964	0,27	0	0,00
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,72 2026-05-08	EUR	888	0,25	0	0,00
ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA 3,78 2026-07-28	EUR	486	0,14	0	0,00
ES0576156394 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 3,85 2026-10-09	EUR	1.350	0,38	0	0,00
ES05051050A3 - PAGARE TEKNIA MANUFACTURING 2,91 2026-09-24	EUR	1.750	0,49	0	0,00
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,82 2026-09-28	EUR	1.751	0,49	0	0,00
ES0505075640 - PAGARE EUSKALTEL 3,57 2026-09-28	EUR	1.738	0,49	0	0,00
ES0505760258 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 3,72 2026-06-11	EUR	487	0,14	0	0,00
ES0505223471 - PAGARE GESTAMP 2,91 2026-09-16	EUR	1.943	0,54	0	0,00
ES0505451882 - PAGARE PRYCONSA 2,95 2026-09-11	EUR	1.943	0,54	0	0,00
ES05846961O2 - PAGARE MASMOVIL 3,55 2026-09-11	EUR	1.932	0,54	0	0,00
ES0505630378 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,84 2026-09-14	EUR	1.944	0,54	0	0,00
ES0505630352 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,83 2026-07-28	EUR	1.944	0,54	0	0,00
ES0505075616 - PAGARE EUSKALTEL 3,51 2026-07-27	EUR	1.931	0,54	0	0,00
ES0505130825 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,90 2026-07-10	EUR	1.459	0,41	0	0,00
ES05364630D8 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,75 2026-05-19	EUR	290	0,08	290	0,09
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,51 2026-09-14	EUR	1.360	0,38	0	0,00
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,45 2026-09-14	EUR	96	0,03	0	0,00
ES0505223398 - PAGARE GESTAMP 2,87 2026-06-16	EUR	1.457	0,41	1.457	0,45
ES0505401017 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,15 2026-12-09	EUR	939	0,26	0	0,00
ES05846961I4 - PAGARE MASMOVIL 3,54 2026-06-12	EUR	1.448	0,41	1.448	0,44
ES0505130726 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,82 2025-11-14	EUR	0	0,00	395	0,12
ES0541571503 - PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	1.354	0,38	1.354	0,42
ES0541571503 - PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	871	0,24	871	0,27
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	1.958	0,55	1.958	0,60
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	1.469	0,41	1.469	0,45
ES0505438590 - PAGARE URBASER 3,33 2025-11-27	EUR	0	0,00	1.968	0,60
ES0530625278 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2026-07-27	EUR	287	0,08	0	0,00
ES0505075574 - PAGARE EUSKALTEL 3,40 2026-01-27	EUR	1.560	0,44	1.561	0,48
ES05054010A4 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,37 2026-10-16	EUR	937	0,26	0	0,00
ES0505760191 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,30 2026-04-09	EUR	1.056	0,30	1.056	0,32
ES05846961F0 - PAGARE MASMOVIL 3,76 2026-04-13	EUR	964	0,27	965	0,30
ES0505451809 - PAGARE PRYCONSA 3,25 2026-04-14	EUR	1.551	0,43	1.553	0,48
ES0505848020 - PAGARE COX ABG GROUP SA 5,50 2025-12-23	EUR	0	0,00	1.444	0,44
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	1.164	0,33	1.166	0,36
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,60 2026-03-26	EUR	1.912	0,54	1.915	0,59
ES0505769150 - PAGARE TALGO 3,70 2026-03-23	EUR	1.931	0,54	1.934	0,59
ES0505401994 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,52 2026-09-09	EUR	938	0,26	0	0,00
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	1.456	0,41	1.459	0,45
ES0505446528 - PAGARE COREN 3,73 2025-11-13	EUR	0	0,00	977	0,30
ES05846961B9 - PAGARE MASMOVIL 3,86 2026-03-12	EUR	964	0,27	965	0,30
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,35 2026-03-06	EUR	1.356	0,38	1.357	0,42
ES0505079360 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,00 2026-02-12	EUR	1.736	0,49	1.738	0,53
ES0576156386 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 4,25 2026-02-13	EUR	1.442	0,40	1.445	0,44
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX SA 3,40 2026-09-28	EUR	1.899	0,53	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05781650C3 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,91 2025-10-28	EUR	0	0,00	1.953	0,60
ES0505760175 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,40 2026-02-19	EUR	479	0,13	480	0,15
ES0505394827 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,48 2026-01-20	EUR	1.922	0,54	1.925	0,59
ES0505869075 - PAGARE ATLANTICA SIP 3,90 2026-02-06	EUR	1.927	0,54	1.929	0,59
ES05329456F7 - PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-30	EUR	1.259	0,35	1.262	0,39
ES0505769135 - PAGARE TALGO 3,85 2026-01-23	EUR	1.445	0,40	1.448	0,44
ES0505130700 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,41 2025-10-17	EUR	0	0,00	1.954	0,60
ES0505394819 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,59 2025-12-19	EUR	0	0,00	1.925	0,59
ES05329456B6 - PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-16	EUR	1.743	0,49	1.748	0,54
ES0505401952 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,12 2026-01-14	EUR	1.441	0,40	1.445	0,44
ES0578165963 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,10 2026-01-15	EUR	1.921	0,54	1.925	0,59
ES0505446502 - PAGARE COREN 3,99 2026-01-14	EUR	1.827	0,51	1.831	0,56
ES0505869059 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,00 2025-12-30	EUR	0	0,00	2.120	0,65
ES0505394801 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,52 2025-10-22	EUR	0	0,00	1.544	0,47
ES0505769127 - PAGARE TALGO 3,70 2025-09-23	EUR	0	0,00	1.949	0,60
ES0505401937 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,02 2025-12-10	EUR	0	0,00	674	0,21
ES0505450546 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,05 2025-12-03	EUR	0	0,00	1.926	0,59
ES05846960V9 - PAGARE MASMOVIL 3,90 2025-12-12	EUR	0	0,00	1.927	0,59
ES0505615312 - PAGARE CUNEXTI 5,35 2025-07-18	EUR	0	0,00	1.355	0,42
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	1.861	0,52	0	0,00
ES0505394769 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,64 2025-11-12	EUR	0	0,00	2.314	0,71
ES0505615320 - PAGARE CUNEXTI 6,25 2026-11-18	EUR	1.773	0,50	0	0,00
ES0505604381 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 4,76 2025-09-30	EUR	0	0,00	1.924	0,59
ES0505450538 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,20 2025-11-03	EUR	0	0,00	1.923	0,59
ES0505849036 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CPI 4,55 2025-09-30	EUR	0	0,00	385	0,12
ES0576156360 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR	0	0,00	954	0,29
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	1.809	0,51	0	0,00
ES0505079345 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,86 2025-10-15	EUR	0	0,00	1.915	0,59
ES0505079311 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	1.867	0,52	1.872	0,57
ES0505604456 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,00 2025-10-10	EUR	0	0,00	1.910	0,59
ES0505075442 - PAGARE EUSKALTEL 4,58 2025-09-30	EUR	0	0,00	1.725	0,53
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,58 2025-09-19	EUR	0	0,00	875	0,27
ES05846960N6 - PAGARE MASMOVIL 4,67 2025-09-12	EUR	0	0,00	1.915	0,59
ES0505451734 - PAGARE PRYCONSA 4,00 2025-09-12	EUR	0	0,00	1.927	0,59
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	0	0,00	1.643	0,50
ES0505130676 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,80 2025-07-18	EUR	0	0,00	2.483	0,76
ES0505604407 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,85 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.418	0,43
ES0505604399 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 7,90 2026-07-03	EUR	1.728	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		85.137	23,83	87.248	26,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		110.938	31,03	104.827	32,17
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		110.938	31,03	104.827	32,17
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	3.346	0,94	3.214	0,99
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	550	0,15	581	0,18
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	4.077	1,14	3.484	1,07
TOTAL RV COTIZADA		7.972	2,23	7.279	2,24
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		7.972	2,23	7.279	2,24
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		118.911	33,26	112.107	34,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005568719 - OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 5,00 2029-12-04	EUR	1.038	0,29	0	0,00
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	1.725	0,48	1.724	0,53
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.763	0,77	1.724	0,53
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	2.087	0,58	0	0,00
XS2459163619 - OBLIGACION LANXESS AG 1,75 2028-03-22	EUR	1.646	0,46	0	0,00
US20602DAB73 - BONO CONCENTRIX CORP 6,60 2028-08-02	USD	1.762	0,49	0	0,00
US403949AQ34 - BONO HF SINCLAIR CORP 5,00 2028-02-01	USD	1.704	0,48	0	0,00
FR0014001MX9 - OBLIGACION BANQUE FED CRED MUTU 0,88 2027-12-07	GBP	2.138	0,60	0	0,00
IT0005436875 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 2,00 2028-04-01	USD	1.619	0,45	0	0,00
XS2532478190 - BONO EDP FINANCE BV 6,30 2027-10-11	USD	884	0,25	0	0,00
XS1681539539 - OBLIGACION SANTOS FINANCE LTD 4,13 2027-09-14	USD	756	0,21	0	0,00
US69122JAC09 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,13 2027-04-13	USD	824	0,23	0	0,00
US785592AS57 - OBLIGACION SABINE PASS LIQUEFAC 5,00 2027-03-15	USD	1.715	0,48	0	0,00
US127097AG80 - BONO COTERRA ENERGY INC 3,90 2027-05-15	USD	1.269	0,36	0	0,00
XS3093716663 - BONO INVESTEC PLC 3,10 2028-06-18	EUR	0	0,00	3.009	0,92
US10112RBG83 - BONO BOSTON PROPERTIES LP 6,75 2027-12-01	USD	1.349	0,38	1.337	0,41
XS2938562068 - BONO KION GROUP 4,00 2029-11-20	EUR	2.058	0,58	2.025	0,62
XS2713801780 - BONO NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	1.098	0,31	1.096	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US65339KCH14 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,63 2027-07-15	USD	1.722	0,48	1.708	0,52
XS2354246816 - OBLIGACION OP CORPORATE BANK PL 0,38 2028-06-16	EUR	928	0,26	930	0,29
US22822VAH42 - OBLIGACION CROWN CASTLE INC 3,65 2027-09-01	USD	2.514	0,70	2.495	0,77
US637417AJ54 - OBLIGACION NNN REIT INC 3,60 2026-12-15	USD	0	0,00	837	0,26
XS2383886947 - BONO LANXESS AG 3,14 2027-09-08	EUR	931	0,26	932	0,29
US51808BAE20 - OBLIGACION ENI USA INC 7,30 2027-11-15	USD	915	0,26	909	0,28
US136385AX99 - OBLIGACION CANADIAN NATL RESOUR 3,85 2027-06-01	USD	844	0,24	838	0,26
US92338CAB90 - BONO VERALTO CORP 5,50 2026-09-18	USD	0	0,00	861	0,26
XS1967636272 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,38 2026-11-27	GBP	0	0,00	1.135	0,35
XS2698045130 - BONO ELECTROLUX AB 4,50 2028-09-29	EUR	1.354	0,38	1.351	0,41
US49456BAU52 - BONO KINDER MORGAN INC 1,75 2026-11-15	USD	0	0,00	809	0,25
US12592BAT17 - BONO CNH INDUSTRIAL CAP 4,50 2027-10-08	USD	1.197	0,34	1.191	0,37
US20602DAA90 - BONO CONCENTRIX CORP 6,65 2026-08-02	USD	0	0,00	1.748	0,54
US23355LAL09 - BONO DXC TECHNOLOGY COMPA 1,80 2026-09-15	USD	0	0,00	1.177	0,36
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	0	0,00	512	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		31.313	8,78	24.899	7,66
FR0014012P90 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,54 2028-09-19	EUR	2.803	0,78	0	0,00
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 9,27 2029-03-05	EUR	1.900	0,53	0	0,00
FR0129448017 - PAGARE NEXITY SA 3,70 2026-11-20	EUR	1.543	0,43	0	0,00
PTG59XJM0020 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,34 2026-05-21	EUR	1.463	0,41	0	0,00
XS0875301912 - BONO SEVERN TRENT WATER U 3,63 2026-01-16	GBP	1.257	0,35	0	0,00
US05332BE19 - BONO AUTOZONE INC 5,05 2026-07-15	USD	1.287	0,36	0	0,00
US526057CT92 - OBLIGACION LENNAR CORP 5,25 2026-06-01	USD	1.365	0,38	0	0,00
US62954HAZ10 - BONO NXP BV/NXP FDG/NXP 3,88 2026-06-18	USD	1.272	0,36	0	0,00
USU81522AC57 - BONO 7-ELEVEN INC 0,95 2026-02-10	USD	834	0,23	0	0,00
XS3117307119 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,29 2026-07-09	EUR	1.646	0,46	0	0,00
XS3093716663 - BONO INVESTEC PLC 3,16 2028-06-18	EUR	3.030	0,85	0	0,00
USG0R4HJAC07 - BONO AIB GROUP PLC 7,58 2026-10-14	USD	0	0,00	856	0,26
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,87 2028-01-27	EUR	1.810	0,51	1.802	0,55
US22822VAC54 - OBLIGACION CROWN CASTLE INC 3,70 2026-06-15	USD	1.011	0,28	1.007	0,31
US879360AC98 - BONO TELEDYNE TECHNOLOGIE 1,60 2026-04-01	USD	827	0,23	824	0,25
US637417AJ54 - OBLIGACION NNN REIT INC 3,60 2026-12-15	USD	841	0,24	0	0,00
US40414LAQ23 - OBLIGACION HEALTHPEAK OP LLC 3,25 2026-07-15	USD	838	0,23	836	0,26
XS1387869438 - BONO VICINITY CENTRES TRU 3,38 2026-04-07	GBP	907	0,25	920	0,28
US92338CAB90 - BONO VERALTO CORP 5,50 2026-09-18	USD	865	0,24	0	0,00
FR001400XHW0 - BONO AYVENS SA 2,73 2027-11-19	EUR	2.613	0,73	2.606	0,80
XS1985037974 - BONO NEXT GROUP PLC 3,00 2025-08-26	GBP	0	0,00	1.733	0,53
XS3002205337 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,73 2026-02-09	EUR	1.736	0,49	1.739	0,53
XS1967636272 - BONO ABERTIS INFRAESTRUCT 3,38 2026-11-27	GBP	1.126	0,32	0	0,00
XS2629368999 - BONO SKANDINAVISKA ENSKI 5,50 2026-06-01	GBP	1.163	0,33	1.180	0,36
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,80 2027-07-18	EUR	1.509	0,42	1.505	0,46
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,67 2027-01-24	EUR	301	0,08	301	0,09
US49456BAU52 - BONO KINDER MORGAN INC 1,75 2026-11-15	USD	813	0,23	0	0,00
XS2969682694 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,65 2025-12-22	EUR	0	0,00	1.934	0,59
FR001400SJ03 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,41 2026-09-12	EUR	2.001	0,56	2.000	0,61
FR001400SDW1 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2026-07-16	GBP	1.848	0,52	1.875	0,57
US74977SDJ87 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 1,00 2026-09-24	USD	0	0,00	1.250	0,38
US88947EAR18 - BONO TOLL BROS FINANCE CO 4,88 2025-11-15	USD	0	0,00	849	0,26
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO 2,62 2027-04-16	EUR	1.005	0,28	1.004	0,31
XS2802190459 - BONO SNAM SPA 2,43 2026-04-15	EUR	0	0,00	1.804	0,55
DE000A289Q91 - BONO SCHAEFFLER AG 2,75 2025-10-12	EUR	0	0,00	797	0,24
US745867AW12 - OBLIGACION PULTEGROUP INC 5,50 2026-03-01	USD	1.029	0,29	1.026	0,31
PTG59DJM0016 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,70 2025-10-17	EUR	0	0,00	956	0,29
US20602DAA90 - BONO CONCENTRIX CORP 6,65 2026-08-02	USD	1.751	0,49	0	0,00
US69121KAC80 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,75 2025-07-22	USD	0	0,00	1.669	0,51
USY7S272AF91 - BONO POSCO 5,63 2026-01-17	USD	1.719	0,48	1.716	0,53
XS2867299831 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-21	EUR	0	0,00	953	0,29
FR0128714583 - PAGARE FORVIA SE 5,73 2025-07-15	USD	0	0,00	963	0,30
FR0128714427 - PAGARE FORVIA SE 4,10 2025-07-15	EUR	0	0,00	1.923	0,59
XS2861033913 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-10	EUR	0	0,00	1.905	0,58
XS2858855823 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-07-08	EUR	0	0,00	1.922	0,59
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	0	0,00	1.702	0,52
US36267VAD55 - OBLIGACION GE HEALTHCARE TECH II 5,60 2025-11-15	USD	0	0,00	1.703	0,52
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	1.940	0,54	1.938	0,59
US443510AG72 - OBLIGACION HUBBELL INC 2025-12-01	USD	0	0,00	824	0,25
US23355LAL09 - BONO DXC TECHNOLOGY COMPA 1,80 2026-09-15	USD	674	0,19	0	0,00
US120568BB55 - BONO BUNGE LTD FINANCE CO 1,63 2025-08-17	USD	0	0,00	805	0,25
USY7S272AD44 - BONO POSCO 4,38 2025-08-04	USD	0	0,00	1.255	0,39
FR001400M8T2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	509	0,14	0	0,00
US776743AM84 - BONO ROPER TECHNOLOGIES 1,00 2025-09-15	USD	0	0,00	1.175	0,36
FR001400D7M0 - BONO ALD SA 4,75 2025-10-13	EUR	0	0,00	1.011	0,31
XS2232027727 - BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR	0	0,00	1.429	0,44
US65339KBS87 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 5,75 2025-09-01	USD	0	0,00	1.700	0,52
FR001400E5E0 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 4,88 2025-09-25	GBP	0	0,00	1.486	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2534276808 - BONO SPAREBANK 1 SR BANK 2,88 2025-09-20	EUR	0	0,00	976	0,30
XS1288858548 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR	0	0,00	978	0,30
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	1.505	0,42	1.521	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		48.742	13,63	58.358	17,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		82.818	23,18	84.980	26,05
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		82.818	23,18	84.980	26,05
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.253	0,35	1.534	0,47
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	4.936	1,38	4.715	1,45
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	7.984	2,24	4.361	1,34
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	6.003	1,68	4.571	1,40
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	7.289	2,04	5.095	1,56
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	7.032	1,97	5.494	1,69
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	2.338	0,65	2.199	0,67
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	3.436	0,96	3.796	1,16
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	3.126	0,88	2.431	0,75
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	8.193	2,29	7.313	2,24
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	4.699	1,32	4.269	1,31
JP3893200000 - ACCIONES MITSUBI FUDOSAN	JPY	2.496	0,70	2.120	0,65
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	4.331	1,21	3.040	0,93
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	2.493	0,70	2.032	0,62
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	5.278	1,48	4.500	1,38
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	5.638	1,58	5.419	1,66
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	3.050	0,85	4.565	1,40
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	4.169	1,17	3.908	1,20
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.297	0,92	3.603	1,10
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	853	0,24	921	0,28
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	4.757	1,33	4.175	1,28
TOTAL RV COTIZADA		92.650	25,94	80.060	24,54
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		92.650	25,94	80.060	24,54
IE000KQNS6Z3 - PARTICIPACIONES GOEH ROZENC RESOURC	USD	7.420	2,08	5.489	1,68
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	6.118	1,71	5.521	1,69
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	22.454	6,29	12.186	3,74
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	5.473	1,53	4.580	1,40
TOTAL IIC		41.466	11,61	27.776	8,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		216.934	60,73	192.816	59,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		335.845	93,99	304.923	93,51

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).