

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

Informe Semestral del Primer 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:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.profitgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Serrano, 67, 3º

28006 - Madrid

915762200

Correo Electrónicoinfo@profitgestion.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 09/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión es obtener una rentabilidad conforme a los riesgos de los activos en que invierte. El fondo es activo y no se gestiona en base a ningún índice de referencia. El Fondo expondrá al menos el 75% de su patrimonio a la renta variable, centrándose en valores internacionales de elevada capitalización bursátil y liquidez, que destaquen por la solvencia, implantación y estabilidad de sus negocios. La exposición se centrará en emisores y mercados de Europa, EE.UU. y Japón, sin que se descarte exposición a emisores y mercados de otros países de la OCDE y emergentes. El resto del patrimonio se expondrá en renta fija pública y privada (incluidos depósitos aptos y títulos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos). La renta fija en el momento de la compra tendrá al menos media calidad crediticia (mínimo BBB- o equivalente), o la que en cada momento tenga el Reino de España, si fuese inferior. Hasta un 10% de la exposición total podrá tener baja calidad crediticia (inferior a BBB- o equivalente) o no estar calificada. En caso de bajadas sobrevenidas de rating, el 100% de la renta fija de la cartera podría estar en emisiones o emisores de baja calidad crediticia. Las entidades en las que se constituyan depósitos no tendrán un rating predeterminado.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,09	0,03	0,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,38	3,99	3,38	3,70

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	11.468,77	11.149,99
Nº de Partícipes	219	204
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.640	2.148,4615
2024	22.429	2.011,5536
2023	19.470	1.881,2511
2022	16.894	1.657,5005

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,33	0,82	0,50	0,33	0,82	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	2020
Rentabilidad IIC	6,81	3,08	3,62	-1,35	0,66	6,93	13,50	0,17	2,88

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,88	11,43	10,36	6,97	11,92	8,92	8,38	15,05	17,67
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,42	7,42	7,33	8,56	8,45	8,56	8,52	8,92	7,32

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,27	0,28	0,27	0,27	1,09	1,09	1,09	1,09

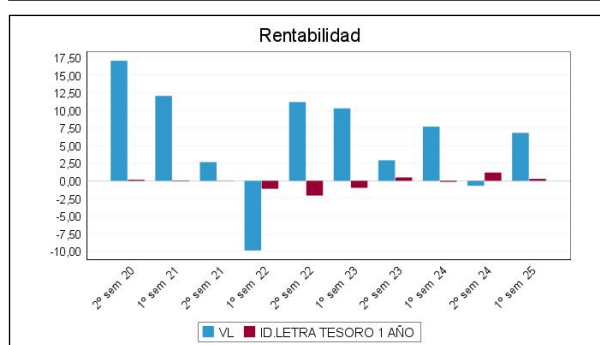
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	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
Total fondos	432.942	976	3,42

*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	21.021	85,31	19.595	87,36
* Cartera interior	2.716	11,02	2.176	9,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	18.260	74,11	17.380	77,49
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,18	39	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.337	13,54	2.664	11,88
(+/-) RESTO	282	1,14	169	0,75
TOTAL PATRIMONIO	24.640	100,00 %	22.429	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)	22.429	21.776	22.429	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,80	3,63	2,80	-18,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,56	-0,72	6,56	-1.061,12
(+) Rendimientos de gestión	7,56	-0,18	7,56	-4.515,01
+ Intereses	0,42	0,50	0,42	-12,30
+ Dividendos	1,25	0,69	1,25	90,09
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,11	-0,35	-452,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,54	-1,03	2,54	-359,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,45	-1,55	3,45	-334,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,34	0,59	1,34	140,35
± Otros resultados	-1,08	0,51	-1,08	-321,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-0,54	-1,00	95,78
- Comisión de gestión	-0,82	-0,47	-0,82	86,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	4,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	128,69
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	239,10
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	325,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.640	22.429	24.640	

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

3. Inversiones financieras

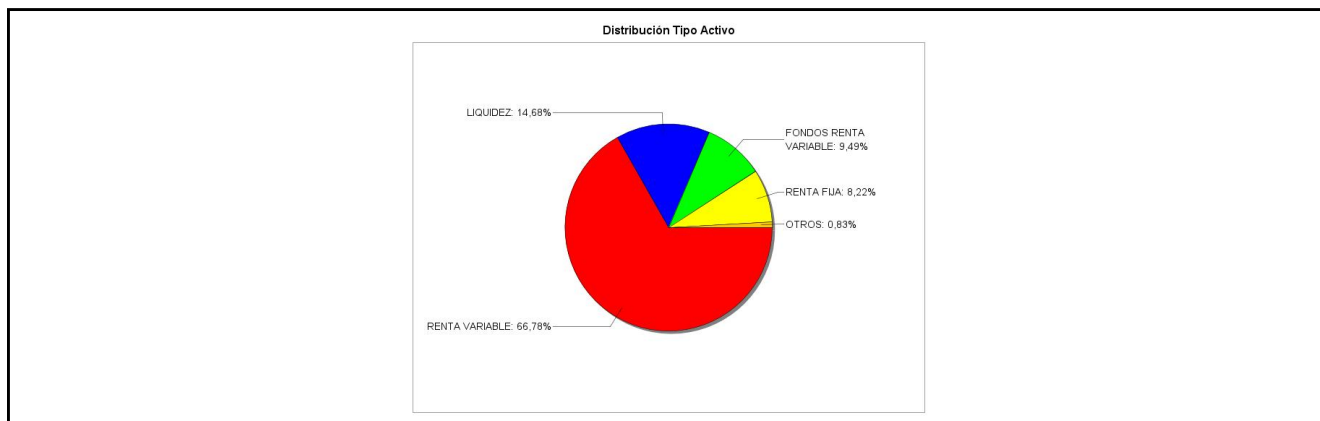
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.432	5,81	1.047	4,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.432	5,81	1.047	4,66
TOTAL RV COTIZADA	1.284	5,21	1.128	5,03
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.284	5,21	1.128	5,03
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.716	11,02	2.176	9,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	593	2,41	1.446	6,45
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	593	2,41	1.446	6,45
TOTAL RV COTIZADA	15.171	61,58	13.992	62,40
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	15.171	61,58	13.992	62,40
TOTAL IIC	2.338	9,49	1.858	8,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.102	73,48	17.295	77,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.818	84,50	19.471	86,82

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	3.949	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	4.680	Cobertura
Total subyacente renta variable		8629	
TOTAL DERECHOS		8629	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 15/09/2025	1.218	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 15/09/2025	7.650	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8868	
TOTAL OBLIGACIONES		8868	

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 PROFIT BOLSA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 2751), al objeto de modificar la definición de día hábil a efectos del valor liquidativo aplicable a suscripciones y reembolsos.

Número de registro: 310849

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 220.225,51 euros, suponiendo un 0,93%.

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.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Profit Bolsa obtiene una rentabilidad semestral de 6,81%, (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 24.640.211,15, un 9,8% más que a finales de 2024. El número de partícipes aumenta en 15, hasta 219.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,55%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, hemos mantenido la inversión en renta variable pasando del 75,70% al 76,27% al cierre del semestre. Por encima del mínimo del 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera ha cambiado ligeramente durante este periodo. La renta variable española se mantiene prácticamente igual, cierra el semestre en 5,24% (5,30% del patrimonio del fondo a cierre de diciembre), el peso de acciones americanas aumenta y se sitúa en 27,16% (25,54% en diciembre) y el peso de las acciones europeas se mantienen en el 33,67%. Por último, las acciones japonesas disminuyen mínimamente hasta el 10,64% (frente al 11,53%).

Las operaciones de renta variable fueron las siguientes: compras de OCCIDENTAL PETROLEUM, QUANTA SERVICES y SYENSQO; y venta de SANDOZ.

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

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

No hubo operaciones de renta fija pública durante este semestre.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: el fondo WHEATON PRECIOUS METALS, JUPITER GOLD SILVER-IEUR AC, MASTEC, QUANTA SERVICES y GESTAMP. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: RENAULT, SCHLUMBERGER, SCHNEIDER, OCCIDENTAL PETROLEUM 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 con finalidad de cobertura a través de futuros de divisa y de opciones de venta PUT sobre índices. El grado de cobertura del fondo en el semestre, medido por el valor de las posiciones de contado entre el patrimonio de la IIC, ha sido del 98,178%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

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

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de la IIC. A 30 de junio de 2025 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura ha sido de 885.170,92 , lo que supone un 3,59% sobre el patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 5,95% del importe comprometido sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. Las inversiones en otras IICs que sí están regulados 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 9,49% 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 10,88%, 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 los derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Profit Bolsa, según la Política de implicación. Por regla general, se ha votado a favor de las propuestas de la dirección de las compañías correspondientes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	280	1,13	279	1,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		280	1,13	279	1,24
ES0505760175 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,40 2026-02-19	EUR	384	1,56	0	0,00
ES0505849036 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 4,55 2025-09-30	EUR	192	0,78	192	0,86
ES0576156360 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR	286	1,16	286	1,27
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	290	1,18	290	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.153	4,68	768	3,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.432	5,81	1.047	4,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.432	5,81	1.047	4,66
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	584	2,37	496	2,21
ES0105065009 - ACCIONES ALGO	EUR	83	0,34	95	0,42
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	616	2,50	538	2,40
TOTAL RV COTIZADA		1.284	5,21	1.128	5,03
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.284	5,21	1.128	5,03
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.716	11,02	2.176	9,69
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
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	0	0,00	289	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	289	1,29
XS2875189271 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-02-05	EUR	0	0,00	392	1,75
US12592BAP94 - BONO CNH INDUSTRIAL NV 5,45 2025-10-14	USD	340	1,38	388	1,73
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	253	1,03	0	0,00
US136385AV34 - BONO CANADIAN NATL RESOUR 3,90 2025-02-01	USD	0	0,00	190	0,85
XS2192431380 - BONO ITALGAS SPA 2025-06-24	EUR	0	0,00	187	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		593	2,41	1.157	5,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		593	2,41	1.446	6,45
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		593	2,41	1.446	6,45
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	273	1,11	308	1,37
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	799	3,24	367	1,64
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	21	0,10
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	207	0,84	159	0,71
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	742	3,01	601	2,68
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	762	3,09	543	2,42
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	868	3,52	650	2,90
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	1.012	4,11	920	4,10
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	603	2,45	527	2,35
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	563	2,29	678	3,02
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	446	1,81	439	1,96
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.283	5,21	946	4,22
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	711	2,89	713	3,18
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	360	1,46	342	1,52
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	557	2,26	616	2,74
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	335	1,36	314	1,40
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	798	3,24	759	3,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.332	5,41	1.421	6,34
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	629	2,55	636	2,84
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	284	1,15	267	1,19
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	667	2,71	683	3,05
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	590	2,39	528	2,36
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	188	0,76	191	0,85
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	278	1,13	255	1,14
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	153	0,62	162	0,72
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	731	2,97	944	4,21
TOTAL RV COTIZADA		15.171	61,58	13.992	62,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		15.171	61,58	13.992	62,40
IE000KQNS6Z3 - PARTICIPACIONES GOEH ROZENC RESOURC	USD	329	1,34	0	0,00
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	707	2,87	692	3,09
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	928	3,76	849	3,78
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	374	1,52	316	1,41
TOTAL IIC		2.338	9,49	1.858	8,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.102	73,48	17.295	77,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.818	84,50	19.471	86,82

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).