

PROFIT BOLSA, FI

Nº Registro CNMV: 2751

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**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 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,00	0,15	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,22	2,79	2,22	3,09

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	12.073,51	11.597,74
Nº de Partícipes	249	226
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	32.764	2.713,7317
2025	28.419	2.450,3536
2024	22.429	2.011,5536
2023	19.470	1.881,2511

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	0,47	0,97	0,50	0,47	0,97	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	10,75	0,65	10,04	4,36	9,29	21,81	6,93	13,50	15,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	23-06-2026	-2,42	03-03-2026	-3,13	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,57	30-04-2026	1,57	30-04-2026	1,63	19-09-2024

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,72	10,17	13,09	9,44	7,15	9,69	8,92	8,38	9,89
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,25
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,98	6,98	6,84	6,41	7,28	6,41	8,56	8,52	7,29

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,54	0,27	0,27	0,27	0,27	1,09	1,09	1,09	1,09

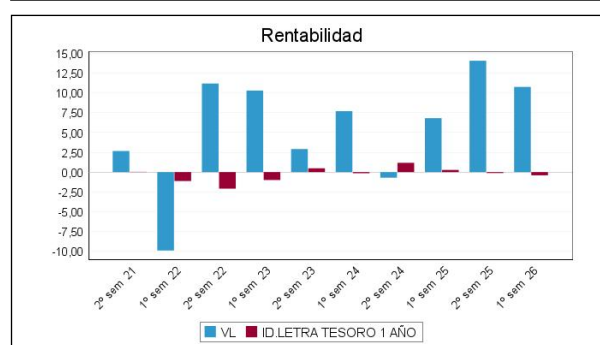
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	385.517	533	5,51
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	32.415	237	10,75
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	101.463	414	1,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	519.394	1.184	5,02

*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	27.962	85,34	25.305	89,04
* Cartera interior	2.467	7,53	2.651	9,33

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	25.443	77,66	22.606	79,55
* Intereses de la cartera de inversión	52	0,16	48	0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.631	14,13	3.067	10,79
(+/-) RESTO	171	0,52	46	0,16
TOTAL PATRIMONIO	32.764	100,00 %	28.419	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.419	24.640	28.419	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,92	0,86	3,92	447,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,48	13,07	9,48	-13,32
(+) Rendimientos de gestión	10,66	14,43	10,66	-11,79
+ Intereses	0,33	0,38	0,33	4,45
+ Dividendos	1,02	0,54	1,02	124,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,01	0,06	-869,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,51	10,22	10,51	22,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,88	-0,52	-1,88	335,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,43	3,86	0,43	-86,73
± Otros resultados	0,19	-0,04	0,19	-629,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,17	-1,36	-1,17	2,88
- Comisión de gestión	-0,97	-1,16	-0,97	0,10
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	17,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	127,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	76,21
- Otros gastos repercutidos	-0,16	-0,17	-0,16	15,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	617,69
+ 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	617,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.764	28.419	32.764	

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

3. Inversiones financieras

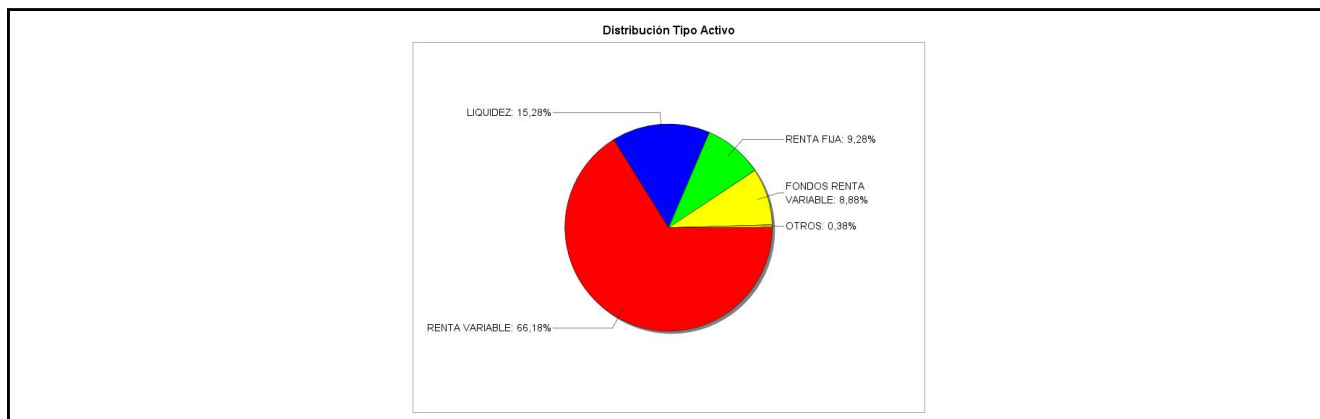
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.132	3,45	1.243	4,38
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	1.132	3,45	1.243	4,38
TOTAL RV COTIZADA	1.335	4,08	1.408	4,95
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	1.335	4,08	1.408	4,95
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	2.467	7,53	2.651	9,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.909	5,82	1.093	3,85
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	1.909	5,82	1.093	3,85
TOTAL RV COTIZADA	20.347	62,10	17.953	63,17
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	20.347	62,10	17.953	63,17
TOTAL IIC	2.909	8,87	3.385	11,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.165	76,79	22.431	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.632	84,32	25.082	88,26

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:19/03/2027	C/ Opc. PUT OP.MINI S&P500 PUT 6900 19/03/2027	7.249	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ID. DJ EUROSTOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT OP.DJ EUROSTOXX PUT 5400 18/12/2026	5.076	Cobertura
Total subyacente renta variable		12325	
TOTAL DERECHOS		12325	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 16/09/2026	1.615	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/09/2026	11.165	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12781	
TOTAL OBLIGACIONES		12781	

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

j) Modificación del lugar de publicación del valor liquidativo
En fecha 19/05/2026, Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo de la IIC. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es: Página web de la gestora
Número de registro: 315468

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

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.

El año 2026 ha sido especialmente turbulento. Comenzó marcado por tensiones geopolíticas de calado global: la operación militar de la administración Trump en Venezuela, las disputas en torno a Groenlandia, las protestas sociales en Irán y los persistentes conflictos comerciales entre Estados Unidos y varios de sus socios entre ellos Canadá, China, Corea del Sur y algunos países europeos.

Pero sin duda, el evento más destacado del semestre fue la escalada del conflicto en Oriente Medio a final de febrero. EE. UU. e Israel lanzaron una operación militar conjunta contra Irán, con el objetivo declarado de limitar la capacidad bélica del país y debilitar al régimen.

La rentabilidad acumulada en este primer semestre del año de los principales índices bursátiles es la siguiente: el Eurostoxx-50 obtiene un resultado de 9,27%, similar al del SP 500 americano (9,55%), mientras el Nikkei-200 japonés destaca con una rentabilidad del 39,18%. Sin duda, son unos resultados sorprendentemente positivos dada la complicada situación geopolítica que estamos atravesando.

Los ataques que se sucedieron contra infraestructuras energéticas clave en varios países productores de combustibles fósiles de la región, junto con el bloqueo del tránsito marítimo a través del Estrecho de Ormuz (por donde transita aproximadamente el 20% de la producción mundial de petróleo y gas natural), dispararon los precios de la energía, y amenazaron el abastecimiento global, con graves repercusiones en sectores estratégicos como el transporte, los fertilizantes, la petroquímica y la cadena de suministro de plásticos. Así, el precio del petróleo Brent pasó de 60 dólar/barril a finales de 2025, a llegar a valer casi el doble a mitad del semestre, 118 dólar/barril.

Las semanas siguientes fueron una sucesión de aparentes acercamientos, noticias de acuerdos inminentes, conversaciones fallidas, etc.; que solo agitaban los mercados financieros. Finalmente, a finales de junio, se firmó un primer

acuerdo marco para reabrir el estrecho de Ormuz e iniciar las negociaciones de un acuerdo de paz duradero. Sin embargo, persistieron los bombardeos esporádicos y una profunda desconfianza mutua, alimentada por ataques de Israel en el Líbano. No obstante, tras más de 100 días de bloqueo marítimo, la confianza en un restablecimiento gradual del tráfico, junto a la liberación de reservas estratégicas por parte de varios países y a la contracción de la demanda de China, provocó una caída cercana al -24% en el precio del petróleo Brent, si bien todavía acumula una revalorización del 16% en lo que va de año.

Las presiones inflacionistas derivadas del conflicto han obligado a los principales Bancos Centrales a ser más restrictivos de lo que planeaban hace meses, penalizando así el crecimiento económico. La Reserva Federal Americana, tras el debut de su nuevo presidente, Kevin Warsh, mantuvo los tipos de interés en el mismo nivel, pero insinuó la posibilidad de una subida en la segunda mitad del año; el Banco de Japón subió los tipos de interés al 1%, el nivel más alto desde 1995; y el Banco Central Europeo subió los tipos de interés un 0,25%, la primera subida en 3 años. La expectativa de tipos de interés más altos, la revalorización del dólar, y la elevada demanda de liquidez, han afectado al precio del oro y la plata, que tras las fuertes subidas de 2025 del 65% en el caso del oro, y 130% de la plata, en este semestre de 2026 llevan una caída del -9% y -17%, respectivamente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante el elevado nivel de volatilidad e incertidumbre, hemos continuado nuestra estrategia defensiva, manteniendo una cartera que consideramos convenientemente diversificada, alejada de los principales índices y, como ya hicimos el año pasado, incorporando coberturas financieras para protegernos ante potenciales caídas de los mercados.

Las coberturas fueron sobre divisas, dólar y yen, que han tenido fuertes movimientos este semestre, y sobre índices, el europeo Eurostoxx-50 y el americano SP-500. Respecto a estas últimas, lo hacemos a través de la compra de opciones de venta Put sobre el Eurostoxx-50 y el SP-500 (mini), a largo plazo y a niveles relativamente alejados del mercado que nos permite abaratar el coste de la prima.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Profit Bolsa obtiene una rentabilidad semestral de 10,75%, (la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses actualizada al periodo de referencia, un semestre, fue de 1,002%). El patrimonio al final de junio es de 32.764.260,74 euros, un 15% más que a finales de junio. El número de participes aumenta en 23 durante el semestre, hasta 249.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,54%.

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 80,04% al 75,06% al cierre del semestre. El fondo tiene un mínimo de 75% fijado en su política de inversión.

Respecto a la distribución geográfica de la cartera ha cambiado ligeramente durante este periodo. La renta variable española se reduce levemente, cierra el semestre en 4,09% (4,94% del patrimonio del fondo a cierre de diciembre), el peso de acciones americanas aumenta ligeramente y se sitúa en 30,46% (29,79% en diciembre) y el peso de las acciones europeas disminuye hasta el 30,32% (34,27% en diciembre). Por último, las acciones japonesas se mantienen

prácticamente igual, en 10,43% (frente al 10,81%).

Las operaciones de renta variable fueron las siguientes: compras de acciones de CONSTELLATION SOFTWARE y SYENSQO; y ventas parciales de ACERINOX, AGNICO EAGLE MINES, ASML, MASTEC, NOVARTIS y QUANTA SERVICES.

Se han realizado las siguientes operaciones de renta fija privada durante el semestre, bonos de cupón fijo de entre 1 año y 3 años: compras de BANK JULIUS BAER, BARRY CALLEBAUT SVCS, CATERPILLAR, DANSKE BANK, MASTEC y TDC NET AS; y una venta de un bono de BLUE OWL CAPITAL CORP.

La única operación de pagarés durante el semestre fue sólo de compra: AGOTZAINA.

No se han contratado depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: MASTEC, QUANTA SERVICES, ASML, SCHNEIDER y ENI. Las cinco posiciones con la mayor aportación negativa a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: las acciones de JUPITER GOLD SILVER IEUR AC, ESSILOR INTERNATIONAL, RENAULT, EAST JAPAN RAILWAY y MITSUI FUDOSAN.

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 la compra 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 98,589%.

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 2026 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura ha sido de 2.593.151,83 euros, lo que supone un 7,91% sobre el patrimonio del fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido del 8,00% del importe comprometido sobre patrimonio.

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.j) del RIIC. No se han realizado nuevas inversiones en otras IICs que sí están regulados bajo la normativa UCITS. La posición en este tipo de inversiones supone un 8,88% del patrimonio del fondo al finalizar el periodo. Tampoco se han realizado operaciones con productos estructurados.

No existen inversiones en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo ha asumido un riesgo durante este año, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 11,72%, frente a la

volatilidad del Ibex-35 que fue del 19,18%, y a la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año que fue del 0,66%.

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 la aparente desescalada del conflicto en Oriente Medio, y el principio de acuerdo firmado entre EE.UU. e Irán, el tránsito marítimo no se ha reestablecido totalmente y el acuerdo podría romperse en cualquier momento. A un escenario geopolítico tremendamente complejo se añaden las elecciones americanas a final de año; una inflación que permanece por encima del objetivo de los bancos centrales; valoraciones exigentes de algunos subsectores tecnológicos (semiconductores, IA, etc.), que algunos analistas equiparan a la burbuja de internet de inicio de 2000; salidas a bolsa de empresas con capitalizaciones inimaginables hace años.

En este contexto, mantenemos como máxima prioridad la protección del capital, mediante importantes coberturas financieras, inversión en sectores con valoraciones que consideramos baratas y activos que esperamos sean una importante fuente de diversificación (metales preciosos, y energía), y una cartera alejada de unos índices cada día más concentrados en unas pocas empresas. Llegado el caso, mantenemos una importante posición en liquidez que aprovecharemos si surgieran oportunidades.

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
ES0505695454 - PAGARE AGOTZAINA 5,02 2028-06-27	EUR	272	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		272	0,83	0	0,00
ES0576156394 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 3,85 2026-10-09	EUR	289	0,88	289	1,02
ES0505630378 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,84 2026-09-14	EUR	292	0,89	292	1,03
ES0505760175 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZV 4,40 2026-02-19	EUR	0	0,00	383	1,35
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	279	0,85	279	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		859	2,62	1.243	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.132	3,45	1.243	4,38
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		1.132	3,45	1.243	4,38
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	571	1,74	608	2,14
ES0105065009 - ACCIONES ITALGO	EUR	75	0,23	79	0,28

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	690	2,11	720	2,53
TOTAL RV COTIZADA		1.335	4,08	1.408	4,95
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		1.335	4,08	1.408	4,95
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		2.467	7,53	2.651	9,33
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
US14913V2A50 - BONO CATERPILLAR FINL SER 4,20 2028-05-15	USD	262	0,80	0	0,00
XS2891674637 - OBLIGACION ELM BV FOR JULIUS BA 3,88 2029-09-13	EUR	304	0,93	0	0,00
BE6352800765 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	509	1,55	0	0,00
USU5759TAC90 - OBLIGACION MASTEC INC 4,50 2028-08-15	USD	260	0,79	0	0,00
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	224	0,68	0	0,00
US69122JAC09 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,13 2027-04-13	USD	0	0,00	497	1,75
US785592AS57 - OBLIGACION SABINE PASS LIQUEFAC 5,00 2027-03-15	USD	0	0,00	343	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.559	4,75	840	2,96
US23636BBC28 - OBLIGACION DANSKE BANK A/S 4,30 2028-04-01	USD	350	1,07	0	0,00
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	0	0,00	253	0,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		350	1,07	253	0,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.909	5,82	1.093	3,85
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		1.909	5,82	1.093	3,85
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	USD	860	2,62	0	0,00
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	254	0,77	223	0,78
BE0974649777 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	1.227	3,75	836	2,94
US61945C1036 - ACCIONES MOSAIC CO/THE	USD	124	0,38	137	0,48
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	1.208	3,69	1.359	4,78
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	983	3,00	1.001	3,52
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	991	3,03	1.241	4,37
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	1.894	5,78	1.295	4,56
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	672	2,05	641	2,26
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	361	1,10	510	1,79
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	663	2,02	546	1,92
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	1.513	4,62	1.437	5,06
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	1.205	3,68	829	2,92
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	354	1,08	424	1,49
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	951	2,90	794	2,79
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	336	1,03	411	1,45
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	1.196	3,65	936	3,29
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	1.684	5,14	1.386	4,88
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	328	1,00	540	1,90
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	294	0,90	315	1,11
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL ENERGIES	EUR	932	2,84	762	2,68
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	642	1,96	540	1,90
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	211	0,64	200	0,70
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	318	1,12
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	426	1,30	440	1,55
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	1.038	3,17	833	2,93
TOTAL RV COTIZADA		20.347	62,10	17.953	63,17
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		20.347	62,10	17.953	63,17
IE000KQNS6Z3 - PARTICIPACIONES GOEH ROZENC RESOURC	USD	458	1,40	445	1,57
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	919	2,80	784	2,76
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	939	2,86	1.709	6,01
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	595	1,81	447	1,57
TOTAL IIC		2.909	8,87	3.385	11,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.165	76,79	22.431	78,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.632	84,32	25.082	88,26

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).