

FONPROFIT, FI
Nº Registro CNMV: 249

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 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,24	0,27	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,93	2,05	1,93	2,18

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	127.425,60	123.876,36
Nº de Partícipes	556	509
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	387.632	3.042,0223
2025	357.139	2.883,0307
2024	314.387	2.550,6962
2023	298.715	2.409,6640

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,39	0,26	0,65	0,39	0,26	0,65	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,51	0,52	4,97	3,26	5,67	13,03	5,85	6,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,77	23-06-2026	-1,28	03-03-2026	-1,21	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,82	08-04-2026	0,92	09-02-2026	0,69	10-04-2025

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,54	5,52	7,44	4,92	3,42	4,44	3,58	3,21	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,72	2,27	2,53	2,27	3,21	3,27	

(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)	0,43	0,22	0,21	0,22	0,22	0,87	0,87	0,87	0,87

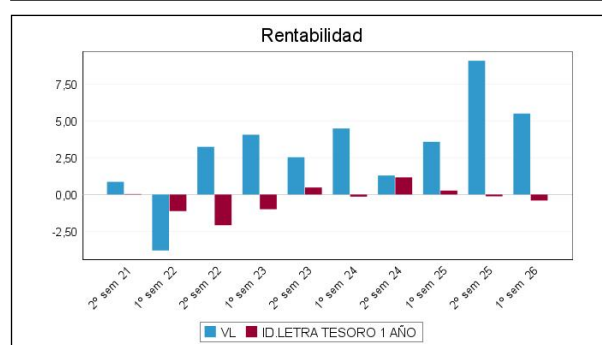
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	369.165	95,24	340.341	95,30
* Cartera interior	106.654	27,51	118.911	33,30

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	257.989	66,56	217.856	61,00
* Intereses de la cartera de inversión	4.522	1,17	3.574	1,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.809	4,34	16.972	4,75
(+/-) RESTO	1.658	0,43	-174	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	387.632	100,00 %	357.139	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)	357.139	326.044	357.139	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,81	0,40	2,81	694,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,10	8,71	5,10	-33,83
(+) Rendimientos de gestión	5,86	9,69	5,86	-31,67
+ Intereses	1,07	1,21	1,07	0,14
+ Dividendos	0,39	0,23	0,39	91,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,04	0,13	-462,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,08	4,63	5,08	23,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,17	-0,33	-1,17	303,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	4,01	0,27	-92,29
± Otros resultados	0,08	-0,03	0,08	-386,73
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,97	-0,76	-12,32
- Comisión de gestión	-0,65	-0,83	-0,65	-12,36
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	11,12
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	41,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,05
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,07	-20,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-15,84
+ 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	-15,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	387.632	357.139	387.632	

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

3. Inversiones financieras

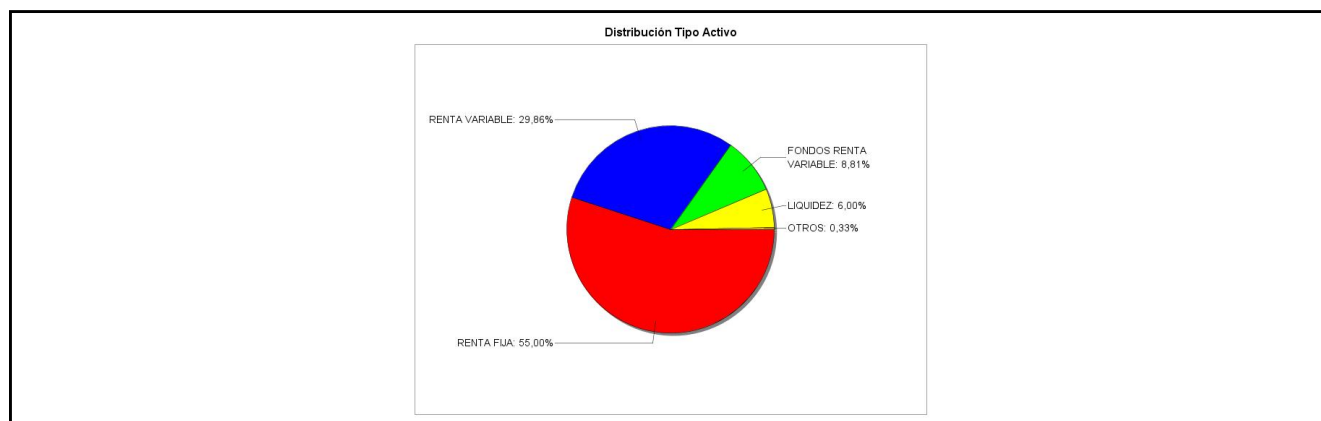
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98.778	25,48	110.938	31,03
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	98.778	25,48	110.938	31,03
TOTAL RV COTIZADA	7.875	2,03	7.972	2,23
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	7.875	2,03	7.972	2,23
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	106.654	27,51	118.911	33,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	114.422	29,51	82.818	23,18
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	114.422	29,51	82.818	23,18
TOTAL RV COTIZADA	107.858	27,85	92.650	25,94
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	107.858	27,85	92.650	25,94
TOTAL IIC	34.163	8,82	41.466	11,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	256.444	66,18	216.934	60,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	363.098	93,69	335.845	93,99

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	40.777	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	28.080	Cobertura
Total subyacente renta variable		68857	
TOTAL DERECHOS		68857	
PG.URBASER 4,27% A: 02/07/27	C/ Plazo	1.727	Inversión
Total subyacente renta fija		1727	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/JPY 16/09/2026	10.314	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/09/2026	92.366	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		102680	
TOTAL OBLIGACIONES		104407	

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: 315467

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

	SI	NO
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%.

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.

En renta fija, ante la expectativa de subidas de tipos de interés que finalmente se han materializado en algunos países debido a las presiones inflacionistas que comentábamos, hemos mantenido posiciones de corta duración, menos sensibles a los repuntes de rentabilidades y con capacidad de reinvertir a tipos más altos a medida que van venciendo.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

Fonprofit obtiene una rentabilidad positiva del 5,51% en el semestre (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 387.631.521,49 euros, un aumento del 8,5% respecto a finales del pasado año 2025. El número de partícipes es de 556, un aumento de 47 partícipes desde el final del semestre anterior.

Los gastos directos soportados por el fondo durante el año 2026, calculados sobre su patrimonio medio, han sido del 0,43%.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, se ha reducido ligeramente el nivel de renta variable en nuestra cartera hasta el 38,67%, 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 casi sin cambios, en el 2,05%; el peso de las acciones americanas aumenta hasta el 14,81% (13,14% en diciembre) y el peso de las acciones europeas disminuye hasta el 15,55% (18,34% al cierre del semestre anterior). El porcentaje de la inversión en renta variable en acciones japonesas también aumenta ligeramente hasta el 6,54% (frente al 6,23% a final de diciembre).

Las operaciones de renta variable durante este semestre fueron las siguientes: Únicamente hubo compras de CONSTELLATION SOFTWARE; y ventas parciales de QUANTA SERVICES, ACERINOX, AGNICO EAGLE MINES, MASTEC INC 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, con cupón fijo, principalmente en euros y en dólares, y alguno en libras esterlinas. Se han realizado compras de bonos de los siguientes emisores: AERCAP IRELAND CAP/GLOBA, AKER BP ASA, AMPHENOL CORP, AUTOLIV INC, AYVENS, BANK JULIUS BAER, BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL, BARRY CALLEBAUT SVCS, BRENNTAG FINANCE, CANADIAN PACIFIC RAILWAY, CATERPILLAR, CELLNEX TELECOM, DANSKE BANK, FERROVIAL, FORTIS INC, GRENKE FINANCE, INT DISTRIBUTION SERV, LA BANQUE POSTALE, MASTEC INC, MEDIOBANCA, NATIONAL RURAL UTIL COOP, NEXTERA ENERGY CAPITAL, NIBC BANK, PLUXEE, ROPER TECHNOLOGIES, SANTOS FINANCE LDT, SOLVAY, TDC NET AS, VAR ENERGY ASA, VINCI, WINTERSHALL DEA FINANCE. Las operaciones de venta de renta fija privada fueron las siguientes: AYVENS, BLUE OWL CAPITAL CORP, CA AUTOBANK, INTESA, RCI BANQUE SA.

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, ATLANTICA SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE, COPASA SA, COREN, COPASA, COREN, ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA, GESTAMP, GLOBAL DOMINION, GRUPO DE EMPRESAS AZVI, INMOBILIARIA DEL SUR, MAIRE TECNIMONT, PRYCONSA, TRADEBEBE MEDIO AMBIENTE, TUBACEX y URBASER, sin haberse realizado ventas durante el semestre.

No hubo contrataciones de nuevos depósitos.

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

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 98,102%.

No se han hecho operaciones de futuros de renta variable.

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

Para el cálculo de la exposición a instrumentos derivados el fondo emplea la metodología de compromiso. No existen riesgos que por la realización de la operativa que de conformidad con Norma 4ª de la Circular 6/2010 no estén incluidos en el cálculo del importe comprometido y puedan suponer una exposición total al riesgo de mercado superior al patrimonio de

la IIC. A 30 de junio de 2025 el importe comprometido en posiciones de instrumentos derivados con objetivo de cobertura es de 14.516.711,86 euros, un 4,19% del patrimonio de fondo.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del periodo ha sido de 3,90% 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. El porcentaje de inversión en este tipo de productos a 30 de junio de 2026 es de 8,81%. 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 2026, medido por la volatilidad de su valor liquidativo, del 6,54%, 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 sus derechos políticos inherentes a los valores europeos cotizados de su fondo Fonprofit, según la Política de implicación. Por regla general, se ha votado a favor de las propuestas de la dirección de las compañías correspondientes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de 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	1.633	0,42	0	0,00
ES0505223588 - PAGARE GESTAMP 3,62 2027-12-15	EUR	1.615	0,42	0	0,00
ES0205032040 - OBLIGACION FERROVIAL EMISIONES 0,54 2028-11-12	EUR	941	0,24	0	0,00
ES05329457P4 - PAGARE TUBACEX SA 3,39 2028-02-25	EUR	1.670	0,43	0	0,00
ES0530625377 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,59 2028-02-24	EUR	1.571	0,41	0	0,00
ES0505695397 - PAGARE AGOTZAINA 5,00 2028-02-23	EUR	720	0,19	0	0,00
ES05329457I9 - PAGARE TUBACEX SA 3,46 2028-01-14	EUR	1.670	0,43	0	0,00
ES05054010S6 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,41 2027-07-14	EUR	1.399	0,36	0	0,00
ES0505451932 - PAGARE PRYCONSA 3,40 2027-12-16	EUR	1.860	0,48	1.872	0,52
ES05054010Q0 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,26 2027-05-05	EUR	0	0,00	1.603	0,45
ES05329457G3 - PAGARE TUBACEX SA 3,39 2027-11-29	EUR	1.856	0,48	1.867	0,52
ES0505223513 - PAGARE GESTAMP 3,06 2027-02-16	EUR	0	0,00	1.443	0,40
ES05329457E8 - PAGARE TUBACEX SA 3,04 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.910	0,53
ES0530625328 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2027-10-25	EUR	1.849	0,48	1.859	0,52
ES0505531402 - PAGARE PREMIER ESPAÑA SA 4,07 2027-08-31	EUR	1.661	0,43	1.669	0,47
ES05054010O5 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,34 2027-04-14	EUR	0	0,00	938	0,26
ES0505079451 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,20 2027-04-08	EUR	0	0,00	1.880	0,53
ES0505223497 - PAGARE GESTAMP 3,07 2027-01-18	EUR	0	0,00	1.732	0,48
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,24 2027-01-26	EUR	0	0,00	191	0,05
ES05329457C2 - PAGARE TUBACEX SA 3,22 2027-07-30	EUR	1.862	0,48	1.869	0,52
ES0530625260 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,29 2027-03-24	EUR	0	0,00	1.701	0,48
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,28 2027-02-26	EUR	0	0,00	1.040	0,29
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX SA 3,22 2027-05-28	EUR	0	0,00	1.496	0,42
ES05781650H2 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,20 2027-04-30	EUR	0	0,00	1.375	0,38
ES0505849051 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 5,10 2027-03-05	EUR	0	0,00	1.356	0,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		20.308	5,25	25.801	7,20
ES0505695447 - PAGARE AGOTZAINA 4,02 2027-02-24	EUR	1.948	0,50	0	0,00
ES0505451999 - PAGARE PRYCONSA 3,33 2027-06-11	EUR	1.745	0,45	0	0,00
ES0505438715 - PAGARE URBASER 4,19 2027-04-29	EUR	1.921	0,50	0	0,00
ES0505695421 - PAGARE AGOTZAINA 4,50 2027-04-27	EUR	1.722	0,44	0	0,00
ES0505130908 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,85 2027-04-16	EUR	289	0,07	0	0,00
ES0505130890 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,10 2027-03-12	EUR	2.127	0,55	0	0,00
ES0505869224 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,02 2026-12-02	EUR	1.648	0,43	0	0,00
ES0505223547 - PAGARE GESTAMP 2,99 2027-05-13	EUR	1.921	0,50	0	0,00
ES0576156402 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 3,95 2027-02-05	EUR	1.633	0,42	0	0,00
ES0505869216 - PAGARE ATLANTICA SIP 4,00 2026-11-03	EUR	1.941	0,50	0	0,00
ES0505760282 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 3,75 2027-01-21	EUR	481	0,12	0	0,00
ES0505130874 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,10 2027-01-22	EUR	387	0,10	0	0,00
ES0505446619 - PAGARE COREN 3,76 2027-01-13	EUR	1.443	0,37	0	0,00
ES0505695371 - PAGARE AGOTZAINA 3,86 2026-10-29	EUR	1.937	0,50	1.938	0,54
ES0505848095 - PAGARE COX ABG GROUP SA 4,85 2026-12-11	EUR	1.431	0,37	1.433	0,40
ES0505988040 - PAGARE MASORANGE SL 3,61 2026-12-11	EUR	1.928	0,50	1.931	0,54
ES05054010Q0 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,26 2027-05-05	EUR	1.598	0,41	0	0,00
ES0505223513 - PAGARE GESTAMP 3,06 2027-02-16	EUR	1.440	0,37	0	0,00
ES0565386531 - PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 3,80 2026-11-12	EUR	1.925	0,50	1.927	0,54
ES0505446585 - PAGARE COREN 3,76 2026-11-13	EUR	963	0,25	964	0,27
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,72 2026-05-08	EUR	0	0,00	888	0,25
ES05329457E8 - PAGARE TUBACEX SA 3,04 2027-04-30	EUR	1.904	0,49	0	0,00
ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA 3,78 2026-07-28	EUR	486	0,13	486	0,14
ES0576156394 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 3,85 2026-10-09	EUR	1.349	0,35	1.350	0,38
ES05054010O5 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,34 2027-04-14	EUR	935	0,24	0	0,00
ES0505079451 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,20 2027-04-08	EUR	1.875	0,48	0	0,00
ES0505223497 - PAGARE GESTAMP 3,07 2027-01-18	EUR	1.729	0,45	0	0,00
ES05051050A3 - PAGARE TEKNIA MANUFACTURING 2,91 2026-09-24	EUR	1.749	0,45	1.750	0,49
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,82 2026-09-28	EUR	1.750	0,45	1.751	0,49
ES0505075640 - PAGARE EUSKALTEL 3,57 2026-09-28	EUR	1.738	0,45	1.738	0,49
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,24 2027-01-26	EUR	678	0,17	0	0,00
ES0530625229 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,24 2027-01-26	EUR	191	0,05	0	0,00
ES0505760258 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 3,70 2026-06-11	EUR	0	0,00	487	0,14
ES0505223471 - PAGARE GESTAMP 2,91 2026-09-16	EUR	1.943	0,50	1.943	0,54
ES0505451882 - PAGARE PRYCONSA 2,95 2026-09-11	EUR	1.942	0,50	1.943	0,54
ES05846961O2 - PAGARE MASMOVIL 3,55 2026-09-11	EUR	1.931	0,50	1.932	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505630378 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,84 2026-09-14	EUR	1.944	0,50	1.944	0,54
ES0505630352 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,83 2026-07-28	EUR	1.945	0,50	1.944	0,54
ES0505075616 - PAGARE EUSKALTEL 3,51 2026-07-27	EUR	1.932	0,50	1.931	0,54
ES0530625260 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,29 2027-03-24	EUR	1.698	0,44	0	0,00
ES0505130825 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,90 2026-07-10	EUR	1.459	0,38	1.459	0,41
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,28 2027-02-26	EUR	1.038	0,27	0	0,00
ES05364630D8 - PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,75 2026-05-19	EUR	0	0,00	290	0,08
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,51 2026-09-14	EUR	1.360	0,35	1.360	0,38
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,45 2026-09-14	EUR	96	0,02	96	0,03
ES0505223398 - PAGARE GESTAMP 2,87 2026-06-16	EUR	0	0,00	1.457	0,41
ES0505401017 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,15 2026-12-09	EUR	939	0,24	939	0,26
ES0584696114 - PAGARE MASMOVIL 3,54 2026-06-12	EUR	0	0,00	1.448	0,41
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX SA 3,22 2027-05-28	EUR	1.492	0,38	0	0,00
ES0541571503 - PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	0	0,00	1.354	0,38
ES0541571503 - PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	0	0,00	871	0,24
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	0	0,00	1.958	0,55
ES0505223372 - PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	0	0,00	1.469	0,41
ES05781650H2 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,20 2027-04-30	EUR	1.372	0,35	0	0,00
ES0530625278 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2026-07-27	EUR	287	0,07	287	0,08
ES0505075574 - PAGARE EUSKALTEL 3,40 2026-01-27	EUR	0	0,00	1.560	0,44
ES05054010A4 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,37 2026-10-16	EUR	937	0,24	937	0,26
ES0505760191 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,30 2026-04-09	EUR	0	0,00	1.056	0,30
ES05846961F0 - PAGARE MASMOVIL 3,76 2026-04-13	EUR	0	0,00	964	0,27
ES0505451809 - PAGARE PRYCONSA 3,25 2026-04-14	EUR	0	0,00	1.551	0,43
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	0	0,00	1.164	0,33
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,60 2026-03-26	EUR	0	0,00	1.912	0,54
ES0505769150 - PAGARE TALGO 3,70 2026-03-23	EUR	0	0,00	1.931	0,54
ES0505401994 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,52 2026-09-09	EUR	936	0,24	938	0,26
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	0	0,00	1.456	0,41
ES05846961B9 - PAGARE MASMOVIL 3,86 2026-03-12	EUR	0	0,00	964	0,27
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,35 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.356	0,38
ES0505079360 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,00 2026-02-12	EUR	0	0,00	1.736	0,49
ES0505849051 - PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 5,10 2027-03-05	EUR	1.353	0,35	0	0,00
ES0576156386 - PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 4,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	1.442	0,40
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX SA 3,40 2026-09-28	EUR	1.897	0,49	1.899	0,53
ES0505760175 - PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,40 2026-02-19	EUR	0	0,00	479	0,13
ES0505394827 - PAGARE TSK ELECTRONICA 4,48 2026-01-20	EUR	0	0,00	1.922	0,54
ES0505869075 - PAGARE ATLANTICA SIP 3,90 2026-02-06	EUR	0	0,00	1.927	0,54
ES05329456F7 - PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-30	EUR	0	0,00	1.259	0,35
ES0505769135 - PAGARE TALGO 3,85 2026-01-23	EUR	0	0,00	1.445	0,40
ES05329456B6 - PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.743	0,49
ES0505401952 - PAGARE GRUPO TRADEBE 4,12 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.441	0,40
ES0578165963 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,10 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.921	0,54
ES0505446502 - PAGARE COREN 3,99 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.827	0,51
ES0578165955 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,50 2026-07-28	EUR	1.859	0,48	1.861	0,52
ES0505615320 - PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR	1.771	0,46	1.773	0,50
ES0505079337 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	1.807	0,47	1.809	0,51
ES0505079311 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.867	0,52
ES0505604399 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 7,90 2026-07-03	EUR	1.718	0,44	1.728	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		78.470	20,23	85.137	23,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98.778	25,48	110.938	31,03
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		98.778	25,48	110.938	31,03
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP	EUR	3.140	0,81	3.346	0,94
ES0105065009 - ACCIONES TALGO	EUR	519	0,13	550	0,15
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	4.216	1,09	4.077	1,14
TOTAL RV COTIZADA		7.875	2,03	7.972	2,23
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		7.875	2,03	7.972	2,23
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		106.654	27,51	118.911	33,26
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	1.037	0,27	1.038	0,29
XS2616750563 - BONO CASSA DEPOSITI E PRE 5,75 2026-05-05	USD	0	0,00	1.725	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.037	0,27	2.763	0,77
US14913V2A50 - BONO CATERPILLAR FINL SER 4,20 2028-05-15	USD	1.309	0,34	0	0,00
US14913UAY64 - BONO CATERPILLAR FINL SER 4,40 2028-03-03	USD	1.315	0,34	0	0,00
XS2598332133 - BONO AUTOLIV INC. 4,25 2028-03-15	EUR	1.625	0,42	0	0,00
FR0014000F01 - BONO PLUXEE NV 3,50 2028-09-04	EUR	2.011	0,52	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US032095AT89 - BONO JAMPHENOL CORP 4,38 2028-06-12	USD	874	0,23	0	0,00
US00774MBC82 - BONO AERCAP IRELAND CAP 5,75 2028-06-06	USD	1.342	0,35	0	0,00
FR0014017YD2 - BONO AYVENS SA 3,38 2029-04-16	EUR	503	0,13	0	0,00
XS2385393405 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	1.168	0,30	0	0,00
XS2826616596 - OBLIGACION CELLNEX FINANCE CO S 3,63 2029-01-24	EUR	1.011	0,26	0	0,00
XS2802928775 - BONO BRENNTAG FINANCE BV 3,75 2028-04-24	EUR	2.023	0,52	0	0,00
BE6360448615 - BONO BARRY CALLEBAUT 3,75 2028-02-19	EUR	1.511	0,39	0	0,00
XS2891674637 - OBLIGACION ELM BV FOR JULIUS BA 3,88 2029-09-13	EUR	1.522	0,39	0	0,00
BE6350791073 - BONO SOLVAY 3,88 2028-04-03	EUR	2.022	0,52	0	0,00
US776743AN67 - OBLIGACION ROPER TECHNOLOGIES 1,40 2027-09-15	USD	837	0,22	0	0,00
XS2673969650 - OBLIGACION INT DISTRIBUTION SER 5,25 2028-09-14	EUR	2.079	0,54	0	0,00
XS2599156192 - OBLIGACION VAR ENERGI ASA 5,50 2029-05-04	EUR	1.807	0,47	0	0,00
BE6352800765 - OBLIGACION BARRY CALLEBAUT 4,00 2029-06-14	EUR	2.036	0,53	0	0,00
XS3190744907 - BONO IDS FINANCING PLC 3,25 2029-10-01	EUR	1.978	0,51	0	0,00
XS2054210252 - OBLIGACION WINTERSHALL DEA FINA 1,33 2028-09-25	EUR	1.901	0,49	0	0,00
XS2807518639 - BONO TDC NET AS 5,19 2029-08-02	EUR	2.096	0,54	0	0,00
IT0005581530 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 2,29 2029-03-28	EUR	2.925	0,75	0	0,00
FR001400A3G4 - OBLIGACION BANQUE FED CRED MUTU 2,63 2029-11-06	EUR	1.957	0,50	0	0,00
FR001400CR01 - OBLIGACION LA BANQUE POSTALE 5,63 2028-09-21	GBP	1.409	0,36	0	0,00
USU5759TAC90 - OBLIGACION MASTEC INC 4,50 2028-08-15	USD	2.167	0,56	0	0,00
XS2341269970 - OBLIGACION AKER BP ASA 1,13 2029-05-12	EUR	1.865	0,48	0	0,00
XS2484502823 - BONO TDC NET AS 5,06 2028-05-31	EUR	2.077	0,54	2.087	0,58
XS2459163619 - OBLIGACION LANXESS AG 1,75 2028-03-22	EUR	1.637	0,42	1.646	0,46
US20602DAB73 - BONO CONCENTRIX CORP 6,60 2028-08-02	USD	1.757	0,45	1.762	0,49
US403949AQ34 - BONO HF SINCLAIR CORP 5,00 2028-02-01	USD	1.749	0,45	1.704	0,48
FR0014001MX9 - OBLIGACION BANQUE FED CRED MUTU 0,88 2027-12-07	GBP	2.146	0,55	2.138	0,60
IT0005436875 - BONO MEDIOBANCA DI CREDIT 2,20 2028-04-01	USD	1.644	0,42	1.619	0,45
XS2532478190 - BONO EDP FINANCE BV 6,30 2027-10-11	USD	903	0,23	884	0,25
XS1681539539 - OBLIGACION SANTOS FINANCE LTD 4,13 2027-09-14	USD	1.207	0,31	756	0,21
US69122JAC09 - BONO BLUE OWL CAPITAL COR 3,13 2027-04-13	USD	0	0,00	824	0,23
US785592AS57 - OBLIGACION SABINE PASS LIQUEFAC 5,00 2027-03-15	USD	0	0,00	1.715	0,48
US127097AG80 - BONO COTERRA ENERGY INC 3,90 2027-05-15	USD	0	0,00	1.269	0,36
US10112RBG83 - BONO BOSTON PROPERTIES LP 6,75 2027-12-01	USD	1.372	0,35	1.349	0,38
XS2938562068 - BONO KION GROUP 4,00 2029-11-20	EUR	2.042	0,53	2.058	0,58
XS2713801780 - BONO NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	2.164	0,56	1.098	0,31
US65339KCH14 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,63 2027-07-15	USD	0	0,00	1.722	0,48
XS2354246816 - OBLIGACION OP CORPORATE BANK PL 0,38 2028-06-16	EUR	921	0,24	928	0,26
US22822VAH42 - OBLIGACION CROWN CASTLE INC 3,65 2027-09-01	EUR	2.562	0,66	2.514	0,70
XS2383886947 - BONO LANXESS AG 3,14 2027-09-08	EUR	926	0,24	931	0,26
US18088BAE20 - OBLIGACION ENI USA INC 7,30 2027-11-15	USD	932	0,24	915	0,26
US136385AX99 - OBLIGACION CANADIAN NATL RESOUR 3,85 2027-06-01	USD	0	0,00	844	0,24
XS2698045130 - BONO ELECTROLUX AB 4,50 2028-09-29	EUR	1.340	0,35	1.354	0,38
US12592BAT17 - BONO CNH INDUSTRIAL CAP 4,50 2027-10-08	USD	1.222	0,32	1.197	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67.892	17,52	31.313	8,78
USU0856AAF67 - BONO COTERRA ENERGY INC 3,90 2027-05-15	USD	1.296	0,33	0	0,00
US65339KAT79 - OBLIGACION NEXTERA ENERGY CAPIT 3,55 2027-05-01	USD	1.478	0,38	0	0,00
FR0013409166 - OBLIGACION VINCI SA 2,25 2027-03-15	GBP	1.143	0,29	0	0,00
XS3400962075 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 3,30 2027-05-31	EUR	1.744	0,45	0	0,00
US349553AM97 - BONO FORTIS INC 3,06 2026-10-04	USD	870	0,22	0	0,00
US13645RBE36 - BONO CANADIAN PACIFIC RAI 1,75 2026-12-02	USD	863	0,22	0	0,00
US63743HFR84 - BONO NATIONAL RURAL UTILI 5,10 2027-05-06	USD	728	0,19	0	0,00
US65339KBY55 - OBLIGACION NEXTERA ENERGY CAPIT 1,88 2027-01-15	USD	1.118	0,29	0	0,00
XS2100904361 - OBLIGACION DANSKE BANK A/S 2,25 2028-01-14	GBP	1.030	0,27	0	0,00
XS2695009998 - BONO GRENKE FINANCE PLC 7,88 2027-04-06	EUR	2.091	0,54	0	0,00
US00774MBG96 - BONO AERCAP IRELAND CAP 6,45 2027-04-15	USD	1.430	0,37	0	0,00
XS3309673740 - PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 2,73 2027-03-01	EUR	2.427	0,63	0	0,00
XS3295054640 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,37 2027-02-08	EUR	1.738	0,45	0	0,00
US23636BBC28 - OBLIGACION DANSKE BANK A/S 4,30 2028-04-01	USD	1.749	0,45	0	0,00
FR0014012P90 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,94 2028-09-19	EUR	2.806	0,72	2.803	0,78
FR0014014MS2 - BONO RCI BANQUE SA 2,97 2029-03-05	EUR	0	0,00	1.900	0,53
FR0129448017 - PAGARE NEXITY SA 3,70 2026-11-20	EUR	1.542	0,40	1.543	0,43
PTG59XJM0020 - PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,34 2026-05-21	EUR	0	0,00	1.463	0,41
XS0875301912 - BONO SEVERN TRENT WATER U 3,63 2026-01-16	GBP	0	0,00	1.257	0,35
US053332BE19 - BONO AUTOZONE INC 5,05 2026-07-15	USD	1.321	0,34	1.287	0,36
US526057CT92 - OBLIGACION LENNAR CORP 2026-06-01	USD	0	0,00	1.365	0,38
US62954HAZ10 - BONO NXP BV NXP FDG NXP 3,88 2026-06-18	USD	0	0,00	1.272	0,36
USU81522AC57 - BONO 7-ELEVEN INC 0,95 2026-02-10	USD	0	0,00	834	0,23
XS3117307119 - PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,29 2026-07-09	EUR	1.646	0,42	1.646	0,46
XS3093716663 - BONO INVESTEC PLC 3,51 2028-06-18	EUR	3.024	0,78	3.030	0,85
US65339KCH14 - BONO NEXTERA ENERGY CAPIT 4,63 2027-07-15	USD	1.755	0,45	0	0,00
XS2901447016 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 2,87 2028-01-27	EUR	0	0,00	1.810	0,51
US22822VAC54 - OBLIGACION CROWN CASTLE INC 2026-06-15	USD	0	0,00	1.011	0,28
US879360AC98 - BONO TELEDYNE TECHNOLOGIE 1,60 2026-04-01	USD	0	0,00	827	0,23
US637417AJ54 - OBLIGACION NNN REIT INC 3,60 2026-12-15	USD	862	0,22	841	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US40414LAQ23 - OBLIGACION HEALTHPEAK OP LLC 3,25 2026-07-15	USD	860	0,22	838	0,23
XS1387869438 - BONO VICINITY CENTRES TRU 3,38 2026-04-07	GBP	0	0,00	907	0,25
US136385AX99 - OBLIGACION CANADIAN NATL RESOUR 3,85 2027-06-01	USD	862	0,22	0	0,00
US92338CAB90 - BONO VERALTO CORP 5,50 2026-09-18	USD	887	0,23	865	0,24
FR001400XHW0 - BONO AYVENS SA 2,91 2027-11-19	EUR	0	0,00	2.613	0,73
XS300205337 - PAGARE MAIRE TECHNOMONT SPA 3,73 2026-02-09	EUR	0	0,00	1.736	0,49
XS1967636272 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 3,38 2026-11-27	GBP	1.133	0,29	1.126	0,32
XS2629368999 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 2026-06-01	GBP	0	0,00	1.163	0,33
XS2843011615 - BONO CA AUTOBANK SPA IE 3,04 2027-07-18	EUR	1.509	0,39	1.509	0,42
DK0030522818 - BONO NYKREDIT REALKREDIT 2,76 2027-01-24	EUR	301	0,08	301	0,08
US49456BAU52 - BONO KINDER MORGAN INC 1,75 2026-11-15	USD	831	0,21	813	0,23
FR001400SJO3 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,73 2026-09-12	EUR	2.001	0,52	2.001	0,56
FR001400SDW1 - BONO BANQUE FED CRED MUTU 1,00 2026-07-16	GBP	1.862	0,48	1.848	0,52
XS2804483381 - BONO INTESA SANPAOLO 2,84 2027-04-16	EUR	1.006	0,26	1.005	0,28
US745867AW12 - OBLIGACION PULTEGROUP INC 5,50 2026-03-01	USD	0	0,00	1.029	0,29
US20602DAA90 - BONO CONCENTRIX CORP 6,65 2026-08-02	USD	391	0,10	1.751	0,49
USY7S272AF91 - BONO POSCO 5,63 2026-01-17	USD	0	0,00	1.719	0,48
US341081GR29 - BONO FLORIDA POWER & LIGH 4,45 2026-05-15	USD	0	0,00	1.940	0,54
US23355LAL09 - BONO DXC TECHNOLOGY COMPA 1,80 2026-09-15	USD	686	0,18	674	0,19
FR001400MT2 - BONO ALD SA 4,38 2026-11-23	EUR	504	0,13	509	0,14
XS2625195891 - BONO INTESA SANPAOLO 4,00 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.505	0,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		45.493	11,72	48.742	13,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		114.422	29,51	82.818	23,18
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		114.422	29,51	82.818	23,18
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	USD	4.794	1,24	0	0,00
JP3351600006 - ACCIONES SHISEIDO CO LTD	JPY	1.427	0,37	1.253	0,35
BE0974464977 - ACCIONES SYENSQO SA	EUR	4.651	1,20	4.936	1,38
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	7.098	1,83	7.984	2,24
CA9628791027 - ACCIONES WHEATON PRECIOUS MET	USD	5.900	1,52	6.003	1,68
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO EAGLE MINES	USD	6.044	1,56	7.289	2,04
US5763231090 - ACCIONES MASTEC INC	USD	11.656	3,01	7.032	1,97
CA67077M1086 - ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	2.453	0,63	2.338	0,65
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	2.433	0,63	3.436	0,96
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	3.797	0,98	3.126	0,88
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES	USD	9.330	2,41	8.193	2,29
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	7.746	2,00	4.699	1,32
JP3893200000 - ACCIONES MITSUI FUDOSAN	JPY	2.083	0,54	2.496	0,70
JP3802400006 - ACCIONES FANUC	JPY	5.189	1,34	4.331	1,21
JP3783600004 - ACCIONES EAST JAPAN RAILWAY	JPY	2.037	0,53	2.493	0,70
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	6.743	1,74	5.278	1,48
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	6.850	1,77	5.638	1,58
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.854	0,48	3.050	0,85
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES	EUR	5.102	1,32	4.169	1,17
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	3.921	1,01	3.297	0,92
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY	EUR	825	0,21	853	0,24
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER	USD	5.926	1,53	4.757	1,33
TOTAL RV COTIZADA		107.858	27,85	92.650	25,94
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		107.858	27,85	92.650	25,94
IE000KQNS6Z3 - PARTICIPACIONES GOEH ROZENC RESOURC	USD	7.626	1,97	7.420	2,08
IE00BJCW7L63 - PARTICIPACIONES NOMURA JPA SMALL C	JPY	7.174	1,85	6.118	1,71
IE00BYVJRF70 - PARTICIPACIONES JUPITER ASSET MANAGE	EUR	12.087	3,12	22.454	6,29
IE00B0MTTV84 - PARTICIPACIONES GAVEKAL ASIAN OPPOR	EUR	7.275	1,88	5.473	1,53
TOTAL IIC		34.163	8,82	41.466	11,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		256.444	66,18	216.934	60,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		363.098	93,69	335.845	93,99

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).