

PROFIT CORTO PLAZO, FI

Nº Registro CNMV: 3721

Informe: Semestral del Segundo semestre 2025

Gestora: GESPROFIT, S.A.U., S.G.I.I.C

Grupo Gestora: GESPROFIT, S.A.U., S.G.I.I.C

Auditor: LASEMER AUDITORES, S.L

Depositario: CECABANK, SA

Grupo Depositario: GRUPO CECABANK

Fondo por compartimentos:

Rating Depositario: 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: 22-12-2006

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Otros.

Vocación inversora: Renta Fija Euro a Corto Plazo.

Perfil de riesgo: 1 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 invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, el 100% de su exposición total en activos de renta fija pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos). Las emisiones de renta fija estarán emitidas o negociadas en mercados de estados miembros de la Unión Europea. No se exigirá calificación crediticia mínima a los activos que componen la cartera, que podrán estar calificados o no. El fondo no tendrá exposición a riesgo divisa. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Las IIC en que se inviertan (máximo 10% del patrimonio) serán IIC financieras de renta fija que sean activo apto, armonizadas o no, no pertenecientes 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.

La IIC no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de participaciones	51.256,41	48.851,17
Nº de partícipes	382	313
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)		
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo (EUR)
Periodo del informe	96.209	1.877,0213
2024	83.077	1.814,8494
2023	75.141	1.741,5309
2022	64.899	1.680,7127

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,13	0,04	0,16	0,25	0,08	0,33	mixta	al fondo

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,04	0,07	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,41	0,74	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,39	1,73	1,56	2,70

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	3,43	0,76	0,78	0,92	0,92	4,21	3,62	0,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último Año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	08-12-2025	-0,02	09-04-2025	-0,06	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,02	15-10-2025	0,06	08-04-2025	0,07	14-03-2023

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)

	Acumulado	Trimestral				Anual			
	año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,08	0,09	0,23	0,17	0,14	0,21	0,28	
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	
VaR histórico (iii)	0,23	0,23	0,23	0,24	0,28	0,80	0,84	0,94	

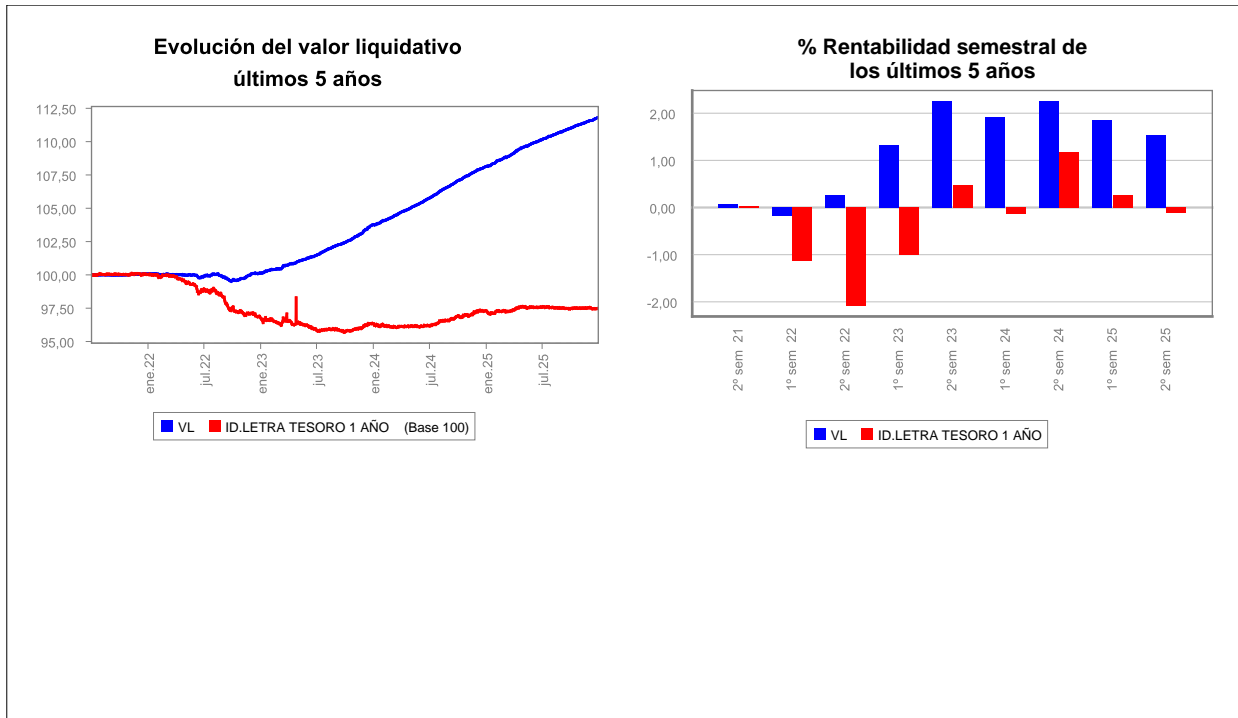
(ii) Volatilidad histórica: indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza de 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	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2024	2023	2022	2020
0,33	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,33	0,12	0,20

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.



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 participes *	Rentabilidad semestral media **
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixto Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	341.239	488	9,11
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	27.134	222	14,05
IIC de Gestión Referenciada (1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	93.066	346	1,54
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total Fondos	461.439	1.056	7,87

* Medias.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	93.486	97,17	88.150	97,62
Cartera Interior	76.870	79,90	75.424	83,52
Cartera Exterior	14.725	15,31	10.999	12,18
Intereses de la Cartera de Inversión	1.891	1,97	1.727	1,91
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.888	3,00	2.303	2,55
(+/-) RESTO	-165	-0,17	-151	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	96.209	100,00%	90.302	100,00%

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	90.302	83.077	83.077	
(+/-) Suscripciones/Reembolsos (neto)	4,82	6,43	11,20	-20,20
(-) Beneficios Brutos Distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	1,53	1,84	3,36	-11,37
(+) Rendimientos de Gestión	1,75	2,07	3,80	-9,90
(+) Intereses	1,91	2,08	3,98	-2,32
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,16		-0,16	11.257,26
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)		-0,01	-0,01	-77,58
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)				
(+/-) Otros Resultados				
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,22	-0,23	-0,45	1,93
(-) Comisión de gestión	-0,16	-0,17	-0,33	2,96
(-) Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	8,28
(-) Gastos por servicios exteriores				1,65
(-) Otros gastos de gestión corriente			-0,01	-42,47
(-) Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,03	-11,37
(+) Ingresos				
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas				
(+) Otros Ingresos				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	96.209	90.302	96.209	

Nota: El periodo 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.

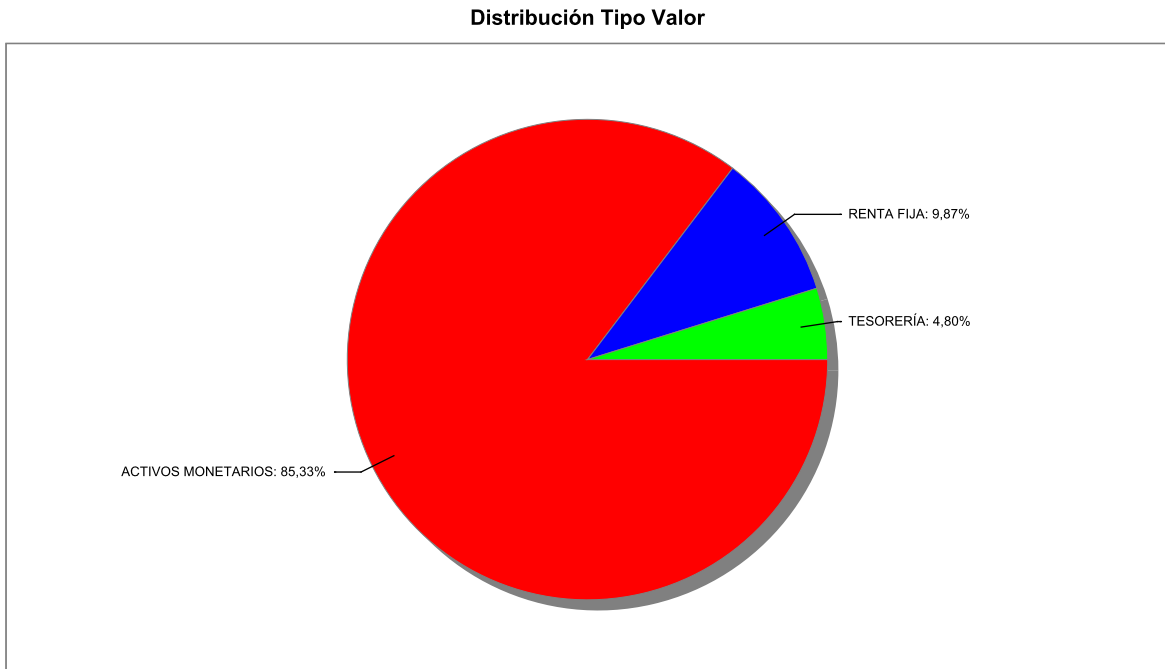
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE PRYCONSA 3,40 2027-12-16	EUR	936	0,97		
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,26 2027-05-05	EUR	1.132	1,18		
PAGARE TUBACEX SA 3,39 2027-11-29	EUR	1.401	1,46		
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,58 2027-01-29	EUR	1.434	1,49		
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2027-10-25	EUR	1.394	1,45		
PAGARE PREMIER ESPAÑA SA 4,07 2027-08-31	EUR	1.390	1,45		
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,34 2027-04-14	EUR	938	0,97		
PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,20 2027-04-08	EUR	940	0,98		
PAGARE GESTAMP 3,07 2027-01-18	EUR	1.155	1,20		
PAGARE CUNEXT 5,40 2027-10-14	EUR	1.078	1,12		
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,24 2027-01-26	EUR	1.149	1,19		
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,28 2027-02-26	EUR	945	0,98	948	1,05
PAGARE GAM 3,45 2026-09-14	EUR			958	1,06
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,15 2026-12-09	EUR			941	1,04
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2026-07-27	EUR			287	0,32
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,52 2026-09-09	EUR			940	1,04
PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 5,10 2027-03-05	EUR	1.356	1,41	1.360	1,51
PAGARE TUBACEX SA 3,40 2026-09-28	EUR			1.428	1,58
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,49 2026-07-28	EUR			1.499	1,66
PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR			1.422	1,57
PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR			907	1,00
PAGARE ONTIME CORPORATE UNI 7,90 2026-07-03	EUR			1.304	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		15.248	15,85	11.994	13,27
PAGARE AGOTZAINA 3,86 2026-10-29	EUR	1.454	1,51		
PAGARE COX ABG GROUP SA 4,85 2026-12-11	EUR	1.433	1,49		
PAGARE MASORANGE SL 3,61 2026-12-11	EUR	1.159	1,20		
PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,70 2026-11-27	EUR	771	0,80		
PAGARE SOLARIA ENERGIA Y ME 3,80 2026-11-12	EUR	963	1,00		
PAGARE COREN 3,76 2026-11-13	EUR	1.349	1,40		
PAGARE AGOTZAINA 3,78 2026-07-28	EUR	486	0,51		
PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 3,85 2026-10-09	EUR	1.350	1,40		
PAGARE TEKNIA MANUFACTURING 2,91 2026-09-24	EUR	1.167	1,21		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,82 2026-09-28	EUR	1.167	1,21		
PAGARE EUSKALTEL 3,57 2026-09-28	EUR	1.159	1,20		
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,96 2026-06-12	EUR	1.175	1,22		
PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 3,72 2026-06-11	EUR	487	0,51		
PAGARE GESTAMP 2,91 2026-09-16	EUR	1.458	1,51		
PAGARE PRYCONSA 2,95 2026-09-11	EUR	972	1,01		
PAGARE MASMOVIL 3,55 2026-09-11	EUR	1.159	1,20		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,84 2026-09-14	EUR	1.167	1,21		
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,90 2026-07-10	EUR	972	1,01		
PAGARE AGOTZAINA 4,11 2026-06-23	EUR	1.345	1,40	1.345	1,49
PAGARE AUDAX RENOVABLES 3,75 2026-05-19	EUR	967	1,01	967	1,07
PAGARE GAM 3,45 2026-09-14	EUR	958	1,00		
PAGARE GESTAMP 2,87 2026-06-16	EUR	972	1,01	972	1,08
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,15 2026-12-09	EUR	939	0,98		
PAGARE MASMOVIL 3,54 2026-06-12	EUR	966	1,00	966	1,07
PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,05 2026-05-07	EUR	578	0,60	578	0,64
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 2,82 2025-11-14	EUR			987	1,09
PAGARE GAM 3,35 2026-05-13	EUR	967	1,01	967	1,07
PAGARE GESTAMP 2,81 2026-02-16	EUR	979	1,02	979	1,08
PAGARE URBASER 3,09 2025-11-27	EUR			1.475	1,63
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,57 2026-07-27	EUR	287	0,30		
PAGARE EUSKALTEL 3,40 2026-01-27	EUR	1.365	1,42	1.365	1,51
PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,30 2026-04-09	EUR	480	0,50	480	0,53
PAGARE MASMOVIL 3,76 2026-04-13	EUR	964	1,00	965	1,07
PAGARE PRYCONSA 3,25 2026-04-14	EUR	969	1,01	970	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PAGARE COX ABG GROUP SA 5,50 2025-12-23	EUR			1.444	1,60
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,60 2026-03-26	EUR	383	0,40	383	0,42
PAGARE TALGO 3,70 2026-03-23	EUR	965	1,00	967	1,07
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,52 2026-09-09	EUR	938	0,97		
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	1.456	1,51	1.459	1,62
PAGARE COREN 3,73 2025-11-13	EUR			1.465	1,62
PAGARE MASMOVIL 3,86 2026-03-12	EUR	964	1,00	965	1,07
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,35 2026-03-06	EUR	968	1,01	970	1,07
PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,00 2026-02-12	EUR	1.157	1,20	1.159	1,28
PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 4,25 2026-02-13	EUR	1.346	1,40	1.348	1,49
PAGARE TUBACEX SA 3,40 2026-09-28	EUR	1.424	1,48		
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 3,91 2025-10-28	EUR			1.465	1,62
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,47 2026-02-26	EUR	774	0,80	775	0,86
PAGARE TALGO 3,67 2026-02-23	EUR	965	1,00	967	1,07
PAGARE GRUPO EMPRESAS AZVI 4,40 2026-02-19	EUR	479	0,50	480	0,53
PAGARE TSK ELECTRONICA 4,48 2026-01-20	EUR	1.441	1,50	1.444	1,60
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,45 2026-02-13	EUR	1.064	1,11	1.065	1,18
PAGARE ATLANTICA SIP 3,90 2026-02-06	EUR	963	1,00	965	1,07
PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,80 2026-04-27	EUR	1.434	1,49	1.437	1,59
PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-30	EUR	1.162	1,21	1.165	1,29
PAGARE TALGO 3,85 2026-01-23	EUR	963	1,00	966	1,07
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,41 2025-10-17	EUR			977	1,08
PAGARE TSK ELECTRONICA 4,59 2025-12-19	EUR			962	1,07
PAGARE TUBACEX SA 3,30 2026-01-16	EUR	1.162	1,21	1.165	1,29
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,12 2026-01-14	EUR	961	1,00	963	1,07
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,10 2026-01-15	EUR	960	1,00	962	1,07
PAGARE COREN 3,99 2026-01-14	EUR	1.058	1,10	1.060	1,17
PAGARE ATLANTICA SIP 4,00 2025-12-30	EUR			1.734	1,92
PAGARE TSK ELECTRONICA 4,52 2025-10-22	EUR			1.351	1,50
PAGARE TALGO 3,70 2025-09-23	EUR			974	1,08
PAGARE GRUPO TRADEBE 4,02 2025-12-10	EUR			1.155	1,28
PAGARE ATLANTICA SIP 4,05 2025-12-03	EUR			963	1,07
PAGARE MASMOVIL 3,90 2025-12-12	EUR			1.156	1,28
PAGARE CUNEXT 5,35 2025-07-18	EUR			581	0,64
PAGARE TECNICAS REUNIDAS SA 4,49 2026-07-28	EUR	1.497	1,56		
PAGARE TSK ELECTRONICA 4,64 2025-11-12	EUR			1.543	1,71
PAGARE CUNEXT 6,25 2026-11-18	EUR	1.418	1,47		
PAGARE ONTIME CORPORATE UNI 4,76 2025-09-30	EUR			962	1,07
PAGARE ATLANTICA SIP 4,20 2025-11-03	EUR			962	1,06
PAGARE SONNEDIX ESPAÑA CP 4,55 2025-09-30	EUR			385	0,43
PAGARE SA DE OBRAS Y SERVIC 5,26 2025-10-20	EUR			1.145	1,27
PAGARE GREENERGY RENOVABLES 5,25 2026-10-23	EUR	904	0,94		
PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,86 2025-10-15	EUR			957	1,06
PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,85 2026-04-13	EUR	934	0,97	936	1,04
PAGARE ONTIME CORPORATE UNI 5,00 2025-10-10	EUR			1.433	1,59
PAGARE EUSKALTEL 4,58 2025-09-30	EUR			1.150	1,27
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 3,58 2025-09-19	EUR			972	1,08
PAGARE GLOBAL DOMINION ACCE 4,10 2025-09-19	EUR			771	0,85
PAGARE MASMOVIL 4,67 2025-09-12	EUR			958	1,06
PAGARE PRYCONSA 4,00 2025-09-12	EUR			964	1,07
PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR			966	1,07
PAGARE ONTIME CORPORATE UNI 5,85 2025-07-15	EUR			1.418	1,57
PAGARE ONTIME CORPORATE UNI 7,90 2026-07-03	EUR	1.296	1,35		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		61.620	64,04	63.430	70,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76.868	79,89	75.424	83,51
TOTAL RENTA FIJA		76.868	79,89	75.424	83,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		76.868	79,89	75.424	83,51
OBLIGACION CASSA DEPOSITI E PRE 5,00 2029-12-04	EUR	1.038	1,08		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.038	1,08		
OBLIGACION LANXESS AG 1,75 2028-03-22	EUR	1.356	1,41		
OBLIGACION INTESA SANPAOLO 0,75 2028-03-16	EUR	671	0,70		
OBLIGACION ORSTED A/S 2,25 2028-06-14	EUR	1.110	1,15		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BONO KION GROUP 4,00 2029-11-20	EUR	1.029	1,07	1.012	1,12
BONO NIBC BANK NV 6,00 2028-11-16	EUR	1.098	1,14	1.096	1,21
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		5.264	5,47	2.108	2,33
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,45 2026-12-17	EUR	968	1,01		
BONO BANQUE FED CRED MUTU 2,54 2028-09-19	EUR	1.201	1,25		
BONO RCI BANQUE SA 2,97 2029-03-05	EUR	1.000	1,04		
PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,34 2026-05-21	EUR	1.170	1,22		
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,29 2026-07-09	EUR	968	1,01		
BONO MEDIOBANCA, SA 2,50 2027-04-26	EUR	996	1,03	997	1,10
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,73 2026-02-09	EUR	1.157	1,20	1.159	1,28
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,74 2026-01-12	EUR	964	1,00	967	1,07
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 3,65 2025-12-22	EUR			967	1,07
PAGARE GREENVOLT ENERGIAS R 4,70 2025-10-17	EUR			956	1,06
PAGARE MAIRE TECNIMONT SPA 5,02 2025-07-10	EUR			953	1,06
PAGARE ACCIONA FIN.FILIALES 4,09 2025-07-08	EUR			961	1,06
BONO KION GROUP 1,63 2025-09-24	EUR			952	1,05
BONO BANQUE FED CRED MUTU 3,00 2025-09-11	EUR			978	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.424	8,76	8.890	9,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.726	15,31	10.998	12,16
TOTAL RENTA FIJA		14.726	15,31	10.998	12,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.726	15,31	10.998	12,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		91.594	95,20	86.422	95,67

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	Sí	No
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

Nota: El periodo de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Ha sido un año muy positivo para los activos financieros en general, a pesar de las fuertes correcciones registradas en abril tras el anuncio de los aranceles americanos. Uno de los factores que han ayudado a los mercados han sido las políticas monetarias acomodaticias de los bancos centrales. El Banco Central Europeo continuó con los recortes iniciados el año anterior, reduciendo el tipo oficial hasta el 2% (frente al 4% de hace 2 años); y la Reserva Federal americana los recortó hasta el 3,75% (desde 5,50% de hace 2 años). En ambos casos, los bancos centrales señalan cierta debilidad económica en un entorno en el que la inflación no termina de caer hasta el objetivo marcado.

En el mercado de divisas cabe destacar la fuerte depreciación del dólar frente al euro, cayendo alrededor de un -12%, y la debilidad que sigue mostrando el Yen, que cotiza a niveles de hace más de 30 años.

Cabe destacar el impresionante comportamiento de los metales preciosos durante este año, activo en el que mantenemos una posición estratégica desde hace cinco años y que ha sido fuente de una parte significativa de la rentabilidad de la cartera de renta variable de los fondos. El oro y la plata experimentaron subidas históricas impulsadas, entre otros motivos, por la incertidumbre asociada a los déficits fiscales y el elevado endeudamiento de las economías desarrolladas; la fuerte demanda industrial (especialmente para la plata); la compra masiva de oro por parte de los bancos centrales (motivada por la creciente desconfianza en el dólar y el euro por su uso como herramienta sancionadora tras la congelación de las reservas de Rusia por parte de EE.UU. y Europa); o la expectativa de tipos de interés más bajos. Su limitada oferta (la plata acumula 5 años de déficit de producción) amplificó estos movimientos. El precio de oro se ha apreciado en el año alrededor de un 65%, y la plata un 130% (sólo en el mes de diciembre más de un 20%).

La situación geopolítica ha seguido siendo una de las principales fuentes de incertidumbre y causa de fuertes movimientos en los mercados en 2025, con efectos tanto directos (en los precios de la energía, de renta variable, de los metales preciosos), como indirectos (en las cadenas de suministro). Destacar que el conflicto en Gaza parece estar remitiendo: en octubre se firmó un acuerdo de alto el fuego entre Israel y Hamás, como parte de un plan de paz de varias fases. Sin embargo, otros focos de tensión diplomática y conflictos armados continúan activos: la guerra en Ucrania; tensión constante entre Israel e Irán, este último con sufriendo también violentas revueltas sociales; las amenazas de China respecto a Taiwan; o la más reciente operación militar de EE.UU. en Venezuela.

Las tensiones comerciales entre Estados Unidos y el resto de países, y muy especialmente China, persistieron en 2025, con sanciones, aranceles y obstáculos regulatorios que afectaron a sectores tecnológicos, semiconductores y comercio global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos continuado con una estrategia de prudencia ante los numerosos focos de incertidumbre comentados, manteniendo una cartera con duración baja. No obstante, desde que comenzaron las bajas de tipos de interés oficiales realizadas por los principales Bancos Centrales, hemos ido aumentando muy levemente y con cautela la duración, siempre en valores de elevada solvencia.

c) Índice de referencia.

No aplica.

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

PROFIT CORTO PLAZO, obtuvo una rentabilidad positiva en el semestre del 1,54% (la rentabilidad de la Letra del Tesoro a 12 meses actualizada al periodo de referencia, un semestre, equivaldría a 0,9465%). La rentabilidad acumulada en el año 2025 fue de 3,43%. Mantiene alrededor del 3% de la cartera en liquidez. La duración media se sitúa en 268 días. El patrimonio del fondo ha aumentado en el semestre alrededor de un 6,5% hasta 96.209.370,72. El número de participes ha aumentado en 69 participes, cerrando el semestre con un total de 382 participes.

Los gastos directos soportados por el fondo durante este año, calculados sobre su patrimonio medio, han sido de 0,33%.

TIR

A 31 de diciembre de 2025, el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,73 años y con una TIR media bruta (esto es sin descontar los gastos y comisiones imputables al fondo) a precios de mercado de 3,59%.

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

El resto de los fondos gestionados por la gestora obtuvieron rentabilidades parecidas, según sus vocaciones inversoras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Respecto a las inversiones realizadas este semestre, el fondo mantiene un perfil de riesgo bajo.

Durante el segundo semestre de 2025 las operaciones de renta fija privada fueron las siguientes: Las operaciones de compra fueron de entre 2 y hasta 4 años de vencimiento de los siguientes emisores: Banque Federative du Credit Mutuel, INTESA, LANXESS, ORSTED, RCI Banque SA. No hubo ventas. Y hubo una compra de un bono avalado (con garantía de gobierno) de CASSA DEPOSITI E PRESTITI.

No se han realizado operaciones de deuda pública.

Se han efectuado numerosas operaciones de compras de pagarés de empresa, con vencimientos principalmente entre 3 meses y 1 año, y ocasionalmente entre 1 y 2 años, de los siguientes emisores: AGOTZAINA, CIE AUTOMOTIVE, COPASA, COREN, COX ABG, CUNEXT INDUSTRIES, ENCE ENERGÍA Y CELULOSA, EUSKALTEL, GESTAMP, GLOBAL DOMINION, GREENVOLT, GREENERGY RENOVABLES, GRUPO DE EMPRESAS AZVI, MAIRE TECNIMONT, MASMOVIL, PREMIER ESPAÑA, PRYCONSA, SOLARIA, TEKNIA MANUFACTURING, TECNICAS REUNIDAS, TRADEBE MEDIO AMBIENTE y TUBACEX. No se han realizado ventas.

No se han realizado inversiones en depósitos.

Las posiciones con la mayor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido: KION GROUP AG 4% 20/11/29, GENERAL DE ALQUILER DE MAQUINARIA 3,45% 14/09/26, ORSTED 2,25% 14/06/28, INTESA 0,75% 16/03/28 y Banque Fédérative du Crédit Mutuel Fltn. 19/09/28.

Las posiciones con la menor aportación a la rentabilidad del fondo en el semestre han sido NIBC BANK NV 6% 16/11/28 (negativa), CASSA DEPOSITI E PRESTITI 5% 04/12/29 (avalado) (negativa), MEDIOBANCA SPA Fltn. 26/04/27 (negativa), ENCE ENERGIA Y CELULOSA 3,28% 26/02/27 y AGOTZAINA 4,11% 23/06/26.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A

d) Otra información sobre inversiones.

No se han realizado operaciones que puedan considerarse recogidas en el artículo 48.1.J) del RIIC, ni operaciones con 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 0,16%, frente a la volatilidad del Ibex-35 que fue del 16,21%, y a la volatilidad de la Letra del Tesoro a un año que fue del 0,36%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Una de las razones por las que los datos económicos siguen desafiando las predicciones pesimistas, es la saneada situación de los balances de hogares y empresas. No obstante, esta reducción del endeudamiento privado se ha logrado, en parte, a costa de un deterioro significativo de las finanzas públicas. Los Estados, en connivencia con los bancos centrales, llevan años sosteniendo la actividad económica mediante una expansión fiscal y monetaria extraordinaria, trasladando el endeudamiento al sector público.

Nos preocupa que las valoraciones actuales de algunos activos no sean sostenibles si este apoyo desapareciera, ya sea por un cambio deliberado hacia políticas de austeridad y mayor disciplina fiscal, o de forma involuntaria como consecuencia de unas condiciones de mercado que dificulten la refinanciación de la deuda acumulada.

Aunque los mercados financieros puedan seguir beneficiándose de esas políticas monetarias y fiscales, no dejan de existir grandes riesgos e incertidumbres. Por tanto, continuaremos con una estrategia prudente, con una duración relativamente corta y buscando una diversificación en emisores nacionales que ofrezcan rentabilidad primada sin comprometer la calidad de la cartera.

10. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración bruta devengada por todo el personal de Gesprofit SAU SGIIC -la Sociedad Gestora-, en el ejercicio 2025 ha ascendido a 759.000 euros, correspondiente en su totalidad a remuneración fija. El número de beneficiarios asciende a 9 empleados. No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable. El importe agregado de la remuneración bruta devengada, desglosado entre alta dirección (4 personas) y empleados de la Sociedad Gestora cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC (3 personas), ha ascendido a 457.440 euros y 343.080 euros, respectivamente. Todas las remuneraciones son fijas. La política de remuneraciones de la Gestora establece que no existe remuneración variable para ningún empleado. De la revisión llevada a cabo durante el año 2025 de la política de remuneraciones se ha concluido que se han cumplido los principios establecidos en la misma y por tanto no ha sido necesario realizar modificaciones.

11. 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).