

GESCONSULT, FI
Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. Depositario: BANCO INVERSI, S.A. Auditor: DELOITTE, SL

Grupo Gestora: ANDBANK Grupo Depositario: BANCA MARCH Rating Depositario: ND

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37, 3º
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.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 COMPARTIMENTO

GESCONSULT/CORTO PLAZO

Fecha de registro: 08/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 1 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, fundamentalmente del área euro. Respecto a la calidad crediticia, las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% en baja calidad crediticia (entre BB+ y BB-), o sin calificar.

No obstante lo anterior, se podrá invertir hasta el 100% en pagarés de empresas con baja calidad (inferior a BBB-), o sin calificar. Para aquellas emisiones a las que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento..

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,43	0,41	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,15	3,01	2,15	2,99

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	409.729,04	178.158,55	4.607	2.533	EUR	0,00	0,00	6,01	NO
CLASE I	157.442,25	82.673,55	366	134	EUR	0,00	0,00	2000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	312.566	133.808	59.539	30.944
CLASE I	EUR	121.484	62.712	32.767	14.508

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	762,8606	751,0623	719,9010	696,3509
CLASE I	EUR	771,6125	758,5494	724,8995	699,0855

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,57	0,78	0,78	1,06	1,15	4,33	3,38	-1,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-06-2025	-0,05	05-03-2025	-0,11	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-04-2025	0,06	31-01-2025	0,11	25-03-2024

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,19	0,26	0,21	0,21	0,25	0,19	0,35	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	
EURIBOR 12M	0,09	0,09	0,09	0,09	0,12	0,24	0,14	0,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,29	0,29	0,30	0,88	0,89	0,88	0,90	1,04	

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

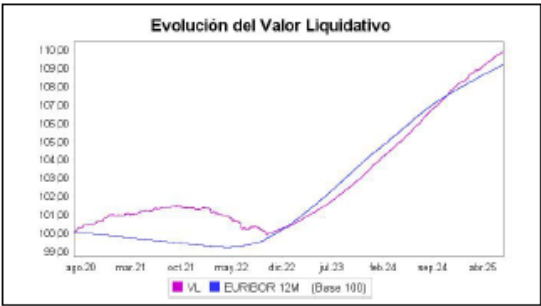
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,68	0,71	0,74	0,72

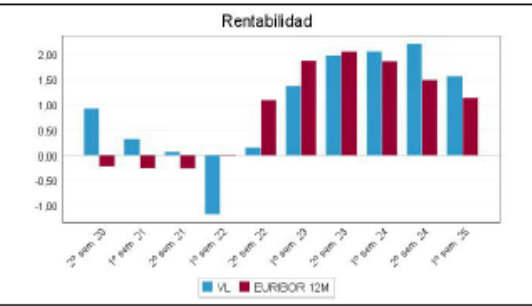
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,72	0,86	0,86	1,13	1,23	4,64	3,69	-0,70	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,01	13-06-2025	-0,05	05-03-2025	-0,11	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-04-2025	0,06	31-01-2025	0,11	25-03-2024

(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 periodo.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,23	0,19	0,26	0,21	0,21	0,25	0,19	0,35	
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,59	0,48	0,69	0,75	1,32	0,84	0,88	0,83	
EURIBOR 12M	0,09	0,09	0,09	0,09	0,12	0,24	0,14	0,10	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,29	0,32	0,34	0,32	0,41	0,48	

(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.

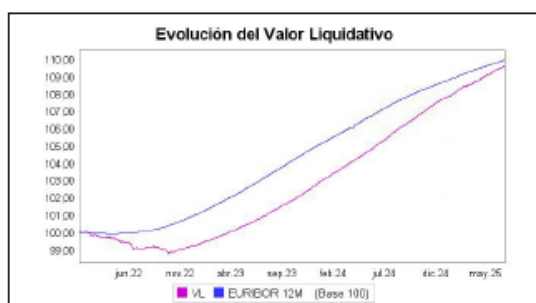
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,09	0,09	0,09	0,10	0,38	0,41	0,44	

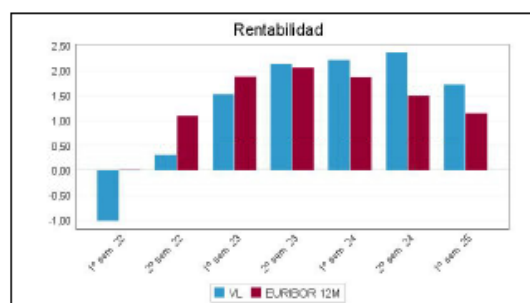
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.701	122	1,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.271	423	2,28
Renta Fija Mixta Internacional	23.020	221	2,77
Renta Variable Mixta Euro	12.837	443	7,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	14.873	671	15,49
Renta Variable Internacional	4.361	139	-1,78
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	317.991	3.805	1,62
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	386.055	5.824	2,37

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	433.486	99,87	194.215	98,83
* Cartera interior	379.041	87,33	169.401	86,20
* Cartera exterior	50.132	11,55	22.192	11,29
* Intereses de la cartera de inversión	4.312	0,99	2.622	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.309	0,30	2.462	1,25
(+/-) RESTO	-744	-0,17	-157	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	434.051	100,00 %	196.520	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	196.520	119.374	196.520	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	73,11	48,77	73,11	214,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,58	2,20	1,58	51,06
(+) Rendimientos de gestión	1,89	2,51	1,89	57,91
+ Intereses	1,80	2,28	1,80	65,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,28	0,12	-10,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,05	-0,03	14,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-460,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,30	106,90
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	106,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	107,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	69,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	65,70
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	162,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	434.051	196.520	434.051	

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

3. Inversiones financieras

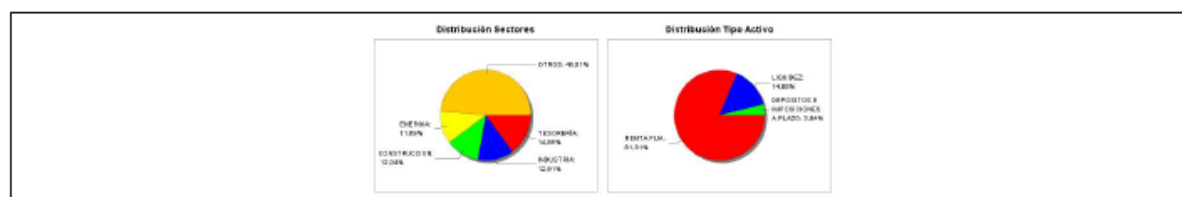
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92	0,02	195	0,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	302.700	69,71	141.397	71,99
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	59.600	13,74	17.159	8,73
TOTAL RENTA FIJA	362.391	83,47	158.751	80,82
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	16.650	3,83	10.650	5,42
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	379.041	87,30	169.401	86,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.549	11,19	20.594	10,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.602	0,37	1.597	0,81
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	50.151	11,56	22.192	11,30
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR	50.151	11,56	22.192	11,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	429.192	98,86	191.593	97,54

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 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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. AGOTZAINA SL 6.15%	C/ Plazo	2.000	Inversión
Pagarés Prosegur 14/01/2026	C/ Compromiso	1.777	Inversión
Obgs. TECNICAS REUNIDAS 5.15%	C/ Plazo	6.000	Inversión
Pagarés Tecnicas Reunidas 07/25	C/ Compromiso	3.460	Inversión
Obgs. Audax Energia 4,2% 18/12/27	C/ Compromiso	2.878	Inversión
Total subyacente renta fija		16116	
TOTAL OBLIGACIONES		16116	

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

Con fecha 23/05/25 la CNMV procedió a registrar la actualización del folleto de la clase I del compartimento GESCONSULT/CORTO PLAZO del fondo GESCONSULT, FI, al objeto de aumentar la inversión mínima inicial y la inversión mínima a mantener de dicha clase, que pasa de 1.000.000 a 2.000.000

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

b) Con fecha 21/03/2025 la CNMV procedió a inscribir la modificación del Reglamento del fondo al objeto de recoger el nuevo domicilio social que pasa a ser Calle Serrano, 37 - 3ª planta - 28001 Madrid.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 4360944 lo que supone un 1370,06 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 4318888 lo que supone un 1356,85 % sobre el patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2025 ha sido uno de los periodos de mayor turbulencia económica y financiera de las últimas décadas. Durante este periodo de tiempo hemos asistido a movimientos históricos en los mercados de deuda europeos (tras la publicación de los planes de inversión en Infraestructura y Defensa de la Unión Europea, con Alemania a la cabeza, el Bund registró la mayor subida en yield de toda su serie histórica), la presentación de la Política Arancelaria de Donald Trump, mucho más agresiva de lo que esperaba el consenso en su peor escenario (y que se dio a conocer con el creativo concepto de "Liberation Day"), movimientos en los mercados de divisas difícilmente justificables, sobre todo después de ver cómo el dólar pierde tracción respecto al resto de divisas, especialmente el euro, en un momento en que los diferenciales de tipos se han ampliado, y unas tensiones geopolíticas en Oriente Medio que no se recordaban, probablemente, desde el conflicto del Golfo Pérsico entre Irán-Irak de la década de los 80'.

Los mercados han registrado una volatilidad inusual. El conocido como Índice del Miedo (VIX) llegó a tocar en abril de 2025 la zona de los 60 puntos, un nivel que ha rebasado pocas veces en la historia. Los índices de renta variable americanos, como el S&P 500 y el Nasdaq 100, registraron caídas que superaron el -20%, entrando, por tanto, en fase de corrección. Y los mercados de deuda, tratándose de activos "refugio", han tenido movimientos en yield históricamente elevados (lo que implica caídas en precio históricamente elevadas).

Lo sorprendente de todo es que, ante un entorno económico complejo, donde la visibilidad ha desaparecido (solo la cuestión arancelaria implica escenarios que nadie estaba considerando), los mercados financieros, a pesar de las caídas iniciales, han mostrado una fortaleza inaudita, llegando a recuperar todo el terreno perdido y volviendo a cotizar en zona de máximos nuevamente.

Ante una situación en la que la economía atraviesa dificultades para crecer, con una política arancelaria que presionará nuevamente los precios a corto plazo y unos índices de renta variable en zona de máximos, nuestra postura es claramente defensiva. Si bien las oportunidades surgen en cualquier entorno de mercado, también es cierto que en este contexto esas oportunidades escasean.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Seguimos siendo muy activos en el mercado de pagarés, que supone más de un 70% de la inversión del compartimento. A pesar de que esta tipología de activos no es inmune a la bajada de tipos de interés, lo cierto es que el movimiento en el caso de los pagarés es más suave, lo que nos está permitiendo mantener un diferencial atractivo respecto a otros activos como las Letras o los Depósitos.

Asimismo, llevamos a cabo una gestión activa y flexible, tratando de encontrar nuevas oportunidades, siempre y cuando cumplan con nuestros requisitos de solvencia y calidad. En este sentido, hemos encontrado oportunidades de inversión en pagarés de nuevos emisores, como es el caso de Ontime o GAM, además de volver a incorporar pagarés de compañías que habían dejado vencer sus anteriores programas y vuelven a salir a mercado, como ha sido el caso de Urbaser o Grupo Ortiz.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +1,17% con una volatilidad del 0,09%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 196.520.144,16 euros (clase A: 133.808.169,74 y clase I: 62.711.974,42) a 434.050.554,94 euros (clase A: 312.566.151,77 y clase I: 121.484.403,17) (+120,87%) y el número de partícipes de 2.667 a 4.973.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,57% frente al +1,17% del Euribor 12 meses. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +1,72%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,33% en la clase A y del 0,19% en la clase I.

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

La rentabilidad obtenida por las dos clases del compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,37%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,27%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Algunos de los principales movimientos del semestre han sido:

- Inclusiones/Incrementos: Pagarés de Técnicas Reunidas, Urbaser, Grupo Ortiz, Ontime, GAM, entre otros, además del bono de Técnicas Reunidas al 5,15% a 2030, el bono de Pfizer al 2,0% a 2029 o el bono de Continental al 2,0% a 2028 entre otros.
- Reducciones/Salidas: Reducción de pagarés de AEDAS o Fluidra, además de los continuos vencimientos periódicos de pagarés.

Las mayores fuentes de rentabilidad ha sido el bono de Acciona del 2027, bono de Greenvolt de 2028, así como los pagarés de Cie, Sacyr, Tubacex, Grenergy, Dominion entre otros. En el lado negativo no hay activos destacables.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,06% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9911.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos, con pacto de recompra, de deuda pública española Banco Inversis.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: pagarés de empresa (69,39%).

Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,23% frente al 0,21% del semestre anterior y al 0,09% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El compartimento puede invertir hasta un 100% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 47,48% de su patrimonio (47,64% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,80 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,20%.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el fondo ha soportado 27.769,89 € (0,01% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El escenario invita a la cautela, y eso implica que, para nosotros, el activo preferente en este momento sea la renta fija a corto plazo. Gesconsult Corto Plazo, es una opción óptima para el momento actual. El compartimento trata de mantener un equilibrio perfecto entre seguridad y rentabilidad. Con un alto porcentaje de inversión en pagarés de empresa (70%) consigue un atractivo diferencial respecto a otros productos conservadores, como las Letras del Tesoro o los Depósitos, además de tener una volatilidad prácticamente imperceptible, gracias a la valoración al descuento que hacemos de los pagarés.

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
E00236463008 - RENTA FIJA/Audax Energía(4,20)/2027-12-18	EUR	92	0,02	90	0,05
E00312252002 - RENTA FIJA/AYT Cedulas Cajas(3,95)/2044-06-10	EUR	0	0,00	105	0,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92	0,02	195	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92	0,02	195	0,10
E00530625302 - PAGARE/Grupo Emp. ENCE(3,28)/2027-02-26	EUR	1.611	0,37	0	0,00
E00505695306 - PAGARE/AGOTZAINA(3,48)/2025-11-25	EUR	493	0,11	0	0,00
E00565385457 - PAGARE/Golaria Energía(3,80)/2026-05-25	EUR	2.888	0,67	0	0,00
E00521975542 - PAGARE/PGA CAF(2,21)/2025-12-18	EUR	2.967	0,68	0	0,00
E00505769135 - PAGARE/Patal(3,22)/2026-01-23	EUR	3.926	0,90	0	0,00
E00505438590 - PAGARE/Urbaner(2,82)/2025-11-27	EUR	988	0,23	0	0,00
E00505122517 - PAGARE/METROVACESA(2,67)/2025-12-19	EUR	1.382	0,32	0	0,00
E00505760233 - PAGARE/Avil(2,81)/2026-03-12	EUR	392	0,09	0	0,00
X03102750851 - PAGARE/Maire Technimont SpA(3,32)/2026-06-17	EUR	2.420	0,56	0	0,00
X03101951898 - PAGARE/FCC(2,27)/2025-10-20	EUR	1.490	0,34	0	0,00
E00536463008 - PAGARE/Audax Energía(3,75)/2026-05-19	EUR	1.740	0,40	0	0,00
E00505630295 - PAGARE/Cie Automotive SA(2,79)/2026-06-15	EUR	1.459	0,34	0	0,00
E00505130783 - PAGARE/Global Dominion Acce(2,93)/2026-04-10	EUR	586	0,13	0	0,00
E00541571529 - PAGARE/GAM(3,50)/2026-09-14	EUR	383	0,09	0	0,00
E00541571537 - PAGARE/GAM(2,97)/2025-12-16	EUR	788	0,18	0	0,00
E00541571511 - PAGARE/GAM(3,30)/2026-06-12	EUR	968	0,22	0	0,00
E00531429159 - PAGARE/Grupo Broski(3,63)/2025-12-19	EUR	785	0,18	0	0,00
E00505451841 - PAGARE/Pyroconsa(2,66)/2026-01-13	EUR	394	0,09	0	0,00
E00505047066 - PAGARE/IBARCELÓ(2,63)/2025-12-09	EUR	3.951	0,91	0	0,00
E00505223398 - PAGARE/Gestamp Auto(2,87)/2026-06-16	EUR	4.859	1,12	0	0,00
E00505722258 - PAGARE/Cesla Networks(4,04)/2025-12-05	EUR	588	0,14	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTG590JM0021 - PAGARE Greenvolt Energías RJ(4,32 2026-03-10)	EUR	1.452	0,33	0	0,00
E00505604399 - PAGARE Ontime Corp(4,35 2026-07-03)	EUR	7.658	1,76	0	0,00
E00505604555 - PAGARE Ontime Corp(5,95 2027-06-04)	EUR	3.579	0,82	0	0,00
X03088573871 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv)(2,57 2026-05-27)	EUR	2.926	0,67	0	0,00
E00505293441 - PAGARE Greenalla SA(5,17 2026-05-29)	EUR	380	0,09	0	0,00
E00505293425 - PAGARE Greenalla SA(4,89 2026-02-27)	EUR	579	0,13	0	0,00
E00505630261 - PAGARE Cie Automotive SA(2,88 2026-05-29)	EUR	4.860	1,12	0	0,00
X03085492752 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv)(2,62 2026-05-27)	EUR	7.796	1,80	0	0,00
E00554653560 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR(3,95 2026-05-27)	EUR	481	0,11	0	0,00
E00505122509 - PAGARE METROVACESA(2,72 2025-10-24)	EUR	1.483	0,34	0	0,00
E00505695215 - PAGARE AGOTZAINA(3,75 2025-12-30)	EUR	1.076	0,25	0	0,00
E00536463997 - PAGARE Audar Energía(3,82 2026-02-26)	EUR	3.888	0,90	0	0,00
E00531429134 - PAGARE Grupo Eroski(3,69 2025-10-23)	EUR	985	0,23	0	0,00
PTME16JM0118 - PAGARE Mota Engil SGP(3,94 2025-11-20)	EUR	1.950	0,45	0	0,00
X03081757315 - PAGARE FOCI(2,42 2025-11-24)	EUR	3.260	0,75	0	0,00
E00505521536 - PAGARE Arteche Lantegi Elka(2,67 2025-11-21)	EUR	493	0,11	0	0,00
E00505438616 - PAGARE Urbaser(3,03 2025-10-21)	EUR	5.431	1,25	0	0,00
FR0129213171 - PAGARE ArcelorMittal(2,34 2026-02-16)	EUR	9.826	2,26	0	0,00
E00505555617 - PAGARE Nimo's Holding(4,17 2026-02-10)	EUR	1.941	0,45	0	0,00
E00505555609 - PAGARE Nimo's Holding(4,25 2026-06-02)	EUR	1.437	0,33	0	0,00
E00505286882 - PAGARE ULMA(2,62 2025-09-22)	EUR	1.090	0,25	0	0,00
E00505223372 - PAGARE Gestamp Auto(2,81 2026-02-16)	EUR	1.958	0,45	0	0,00
E00505047008 - PAGARE BARCELÓ(2,60 2025-11-11)	EUR	5.923	1,36	0	0,00
E00565386432 - PAGARE Solaria Energía(3,32 2025-11-27)	EUR	1.472	0,34	0	0,00
E00537650485 - PAGARE FLUIDRA(2,88 2025-07-23)	EUR	1.990	0,46	0	0,00
E00537650485 - PAGARE FLUIDRA(2,84 2025-07-23)	EUR	3.080	0,71	0	0,00
E00536463989 - PAGARE Audar Energía(3,75 2025-10-30)	EUR	687	0,16	0	0,00
E00582870022 - PAGARE Gacyr Vallehermí(B.In)(3,15 2026-10-29)	EUR	954	0,22	0	0,00
E00530625278 - PAGARE Grupo Emp. ENCE(3,57 2026-07-27)	EUR	383	0,09	0	0,00
X03061258698 - PAGARE Maire Tecnimont SpA(3,30 2026-01-12)	EUR	3.908	0,90	0	0,00
E00505695280 - PAGARE AGOTZAINA(3,77 2025-10-27)	EUR	785	0,18	0	0,00
X03060742536 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv)(2,88 2026-04-23)	EUR	3.900	0,90	0	0,00
E00505548323 - PAGARE Gruco(4,33 2026-02-25)	EUR	968	0,22	0	0,00
E00505548331 - PAGARE Gruco(3,84 2025-10-24)	EUR	687	0,16	0	0,00
PTME18JM0108 - PAGARE Mota Engil SGP(5,58 2025-10-16)	EUR	973	0,22	0	0,00
PTME18JM0116 - PAGARE Mota Engil SGP(5,55 2025-12-05)	EUR	1.932	0,45	0	0,00
E00505760209 - PAGARE Azvi(3,93 2025-11-13)	EUR	196	0,05	0	0,00
E00536463971 - PAGARE Audar Energía(3,84 2025-11-25)	EUR	978	0,23	0	0,00
E00505394751 - PAGARE Tsk Electrónica y El(3,98 2025-07-22)	EUR	1.980	0,46	0	0,00
E00505394759 - PAGARE Tsk Electrónica y El(4,15 2025-11-12)	EUR	1.955	0,45	0	0,00
E00505461618 - PAGARE Gidenor Aceros(3,07 2025-10-20)	EUR	295	0,07	0	0,00
E00505521528 - PAGARE Arteche Lantegi Elka(2,86 2025-10-16)	EUR	99	0,02	0	0,00
E00505630220 - PAGARE Cie Automotive SA(3,03 2026-04-14)	EUR	1.941	0,45	0	0,00
E00505630170 - PAGARE Cie Automotive SA(2,84 2025-10-15)	EUR	2.465	0,57	0	0,00
E005329456Q4 - PAGARE TUBACEX(3,05 2026-04-15)	EUR	970	0,22	0	0,00
E005329456R2 - PAGARE TUBACEX(3,25 2026-10-15)	EUR	956	0,22	0	0,00
E00505047000 - PAGARE BARCELÓ(2,81 2025-10-08)	EUR	2.960	0,68	0	0,00
E00505223366 - PAGARE Gestamp Auto(2,92 2025-10-16)	EUR	1.971	0,45	0	0,00
E00505223364 - PAGARE Gestamp Auto(3,01 2026-01-19)	EUR	1.955	0,45	0	0,00
E00505130767 - PAGARE Global Dominion Acce(3,06 2025-12-12)	EUR	490	0,11	0	0,00
E00505451817 - PAGARE Pryconsa(2,96 2025-12-15)	EUR	3.432	0,79	0	0,00
E00583748658 - PAGARE VIDRALAL(2,57 2025-07-11)	EUR	994	0,23	0	0,00
E00505031221 - PAGARE Ortiz Construcci(3,53 2025-10-09)	EUR	1.966	0,45	0	0,00
E00505229114 - PAGARE PROSEGUR(2,67 2025-10-02)	EUR	1.287	0,30	0	0,00
E00505229114 - PAGARE PROSEGUR(2,62 2025-10-02)	EUR	988	0,23	0	0,00
E005781650F6 - PAGARE Técnicas Reunidas(3,80 2025-11-27)	EUR	1.951	0,45	0	0,00
E00505630212 - PAGARE Cie Automotive SA(3,15 2026-03-26)	EUR	2.618	0,60	0	0,00
E00554653552 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR(4,25 2026-03-27)	EUR	192	0,04	0	0,00
E00530625260 - PAGARE Grupo Emp. ENCE(3,82 2027-03-24)	EUR	280	0,06	0	0,00
E00505438566 - PAGARE Urbaser(3,34 2025-07-21)	EUR	1.485	0,34	0	0,00
E00505621510 - PAGARE Arteche Lantegi Elka(2,97 2025-09-19)	EUR	197	0,05	0	0,00
E00536463955 - PAGARE Audar Energía(3,98 2025-09-25)	EUR	984	0,23	0	0,00
E00536463955 - PAGARE Audar Energía(3,96 2025-09-25)	EUR	2.942	0,68	0	0,00
E00521975500 - PAGARE PGA CAF(2,59 2025-07-24)	EUR	2.478	0,57	0	0,00
E005050721K9 - PAGARE Pirkin SA(3,59 2025-12-15)	EUR	1.474	0,34	0	0,00
E005329456O9 - PAGARE TUBACEX(3,40 2027-03-12)	EUR	1.886	0,43	0	0,00
E00505722209 - PAGARE Oesla Networks(4,29 2025-09-12)	EUR	783	0,18	0	0,00
X03025314801 - PAGARE Maire Tecnimont SpA(3,68 2026-03-09)	EUR	2.894	0,67	0	0,00
E00505451791 - PAGARE Pryconsa(2,98 2025-08-05)	EUR	1.483	0,34	0	0,00
E00584696189 - PAGARE Masnovil Ibercom(3,86 2026-03-12)	EUR	481	0,11	0	0,00
E005846960N6 - PAGARE Masnovil Ibercom(3,37 2025-09-12)	EUR	492	0,11	0	0,00
E00505130759 - PAGARE Global Dominion Acce(3,35 2026-03-06)	EUR	1.645	0,38	0	0,00
E00576156386 - PAGARE Copasa(4,25 2026-02-13)	EUR	2.018	0,46	0	0,00
E00582870F66 - PAGARE Gacyr Vallehermí(B.In)(10,83 2025-09-29)	EUR	3.832	0,88	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
E00582870P56 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B.inj(9,58)2025-09-29	EUR	2.328	0,54	0	0,00
E005329456K7 - PAGARE(TUBACEX)3,58)2026-09-28	EUR	954	0,22	0	0,00
E005329456K7 - PAGARE(TUBACEX)3,40)2026-09-28	EUR	3.331	0,77	0	0,00
E00505075582 - PAGARE(Euskaltei)SA(B.inv)(3,89)2025-02-27	EUR	1.925	0,44	0	0,00
E00505630162 - PAGARE(Cie Automotive SA)3,19)2025-09-29	EUR	1.375	0,32	0	0,00
E00505630162 - PAGARE(Cie Automotive SA)3,01)2025-09-29	EUR	1.965	0,45	0	0,00
PTME IJUM102 - PAGARE(Mota Engi)GGP3 SA(5,70)2025-07-11	EUR	1.566	0,36	0	0,00
E00565386408 - PAGARE(Solaria Energía)3,78)2025-09-25	EUR	2.934	0,68	0	0,00
E00505130726 - PAGARE(Global Dominion Acce)2,62)2025-11-14	EUR	1.085	0,25	0	0,00
E005329456J9 - PAGARE(TUBACEX)3,16)2025-11-14	EUR	977	0,23	0	0,00
E00505130734 - PAGARE(Global Dominion Acce)3,45)2026-02-13	EUR	2.224	0,51	0	0,00
E005329456D2 - PAGARE(TUBACEX)3,13)2025-07-15	EUR	1.481	0,34	0	0,00
E00505451734 - PAGARE(Pryconsa)3,05)2025-09-12	EUR	1.966	0,45	0	0,00
E00505047082 - PAGARE(BARCELÓ)3,21)2025-09-15	EUR	98	0,02	0	0,00
E00584696020 - PAGARE(Masmovil Ibercom)3,98)2026-02-12	EUR	962	0,22	0	0,00
E00505548281 - PAGARE(Grupo)6,25)2027-02-04	EUR	1.781	0,41	0	0,00
E00505293408 - PAGARE(Greenalia SA)5,39)2025-10-31	EUR	1.058	0,24	0	0,00
E00582870P15 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B.inj(3,09)2025-07-30	EUR	985	0,23	0	0,00
E005329456G5 - PAGARE(TUBACEX)3,26)2025-10-31	EUR	1.953	0,45	0	0,00
E005329456F7 - PAGARE(TUBACEX)3,30)2026-01-30	EUR	968	0,22	0	0,00
E00582870P23 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B.inj(5,55)2026-07-30	EUR	952	0,22	0	0,00
E005297433K7 - PAGARE(ELECNOR)2,76)2025-12-19	EUR	2.941	0,68	0	0,00
E005297433K7 - PAGARE(ELECNOR)2,75)2025-12-19	EUR	879	0,20	0	0,00
E00565386390 - PAGARE(Solaria Energía)4,04)2025-07-18	EUR	687	0,16	0	0,00
E00505075574 - PAGARE(Euskaltei)SA(B.inv)(4,03)2026-01-27	EUR	2.211	0,51	0	0,00
E0054653545 - PAGARE(IMMOBILIARIA DEL SUR)4,50)2026-01-27	EUR	287	0,07	0	0,00
E00505630154 - PAGARE(Cie Automotive SA)3,18)2025-07-29	EUR	2.954	0,68	0	0,00
E00505079378 - PAGARE(Greenergy Renovables)4,20)2026-09-25	EUR	1.879	0,43	0	0,00
E00505079394 - PAGARE(Greenergy Renovables)4,15)2026-01-26	EUR	1.920	0,44	0	0,00
E00530625229 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)3,96)2027-01-26	EUR	934	0,22	0	0,00
E00505760142 - PAGARE(Azvi)4,37)2025-07-24	EUR	1.273	0,29	0	0,00
E00505521502 - PAGARE(Arteche Lantegi Elka)3,43)2025-07-18	EUR	787	0,18	0	0,00
X02988717275 - PAGARE(Maire Technimont SpA)3,84)2025-07-21	EUR	2.454	0,57	0	0,00
E00536463930 - PAGARE(Audax Energía)4,39)2025-07-21	EUR	783	0,18	0	0,00
E00505122483 - PAGARE(METROVACESA)3,14)2026-07-24	EUR	394	0,09	0	0,00
E00505722183 - PAGARE(Oesla Networks)4,55)2025-07-18	EUR	880	0,20	0	0,00
E005329456B6 - PAGARE(TUBACEX)3,30)2026-01-16	EUR	2.227	0,51	0	0,00
E00505130700 - PAGARE(Global Dominion Acce)3,41)2025-10-17	EUR	1.950	0,45	0	0,00
E00505047395 - PAGARE(BARCELÓ)3,16)2025-07-10	EUR	2.167	0,50	0	0,00
E005053239072 - PAGARE(PROSEGUR)2,97)2025-07-03	EUR	4.735	1,09	0	0,00
X02969682694 - PAGARE(Maire Technimont SpA)3,70)2025-12-22	EUR	1.930	0,44	1.930	0,98
E005052870L0 - PAGARE(Aedas Homes)3,70)2026-06-19	EUR	947	0,22	947	0,48
E00505122475 - PAGARE(METROVACESA)1,59)2025-06-19	EUR	0	0,00	2.165	1,10
E00505293383 - PAGARE(Greenalia SA)5,34)2025-09-26	EUR	769	0,18	769	0,39
E00505630121 - PAGARE(Cie Automotive SA)1,54)2025-06-16	EUR	0	0,00	689	0,35
E00536463922 - PAGARE(Audax Energía)2,22)2025-06-19	EUR	0	0,00	489	0,25
E00582870P07 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B.inj(3,33)2026-06-15	EUR	667	0,15	666	0,34
E00582870O81 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B.inj(3,20)2026-03-16	EUR	673	0,16	673	0,34
E00505079360 - PAGARE(Greenergy Renovables)4,30)2026-02-12	EUR	1.904	0,44	1.912	0,97
E00505079279 - PAGARE(Greenergy Renovables)4,36)2025-01-24	EUR	0	0,00	1.795	0,91
E00505079279 - PAGARE(Greenergy Renovables)4,37)2025-01-24	EUR	0	0,00	199	0,10
E005297433V1 - PAGARE(ELECNOR)3,11)2025-03-28	EUR	0	0,00	1.390	0,71
E005297433V1 - PAGARE(ELECNOR)3,01)2025-03-28	EUR	0	0,00	1.983	1,01
E005846960V9 - PAGARE(Masmovil Ibercom)3,90)2025-12-12	EUR	486	0,11	0	0,00
E005846960V9 - PAGARE(Masmovil Ibercom)3,90)2025-12-12	EUR	1.927	0,44	1.925	0,98
X02959485157 - PAGARE(Grupo Acciona (B.inv)(3,02)2025-12-04	EUR	1.165	0,27	1.165	0,59
E00505223315 - PAGARE(Gestamp Auto)3,38)2025-05-13	EUR	0	0,00	986	0,50
E005329455Y0 - PAGARE(TUBACEX)3,43)2025-11-28	EUR	1.451	0,33	1.451	0,74
E00505293367 - PAGARE(Greenalia SA)5,06)2025-06-30	EUR	0	0,00	878	0,45
E00530625203 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)3,85)2026-06-26	EUR	970	0,22	0	0,00
E00530625203 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)3,86)2026-06-26	EUR	2.570	0,59	2.550	1,30
E00505630113 - PAGARE(Cie Automotive SA)3,40)2025-06-20	EUR	0	0,00	984	0,50
E00505695223 - PAGARE(AGOTZAINA)4,68)2025-06-27	EUR	0	0,00	1.368	0,70
DE000A39CMR8 - PAGARE(Rheinmetall Ag)3,21)2025-01-20	EUR	0	0,00	1.996	1,02
E00505548265 - PAGARE(Grupo Ecoener SA)4,30)2025-04-25	EUR	0	0,00	1.965	1,00
E00505122467 - PAGARE(METROVACESA)3,28)2025-05-23	EUR	0	0,00	1.184	0,60
E00505769101 - PAGARE(Pattai)2,24)2025-06-23	EUR	0	0,00	3.716	1,89
E00505521484 - PAGARE(Arteche Lantegi Elka)1,79)2024-05-22	EUR	0	0,00	197	0,10
E00576156378 - PAGARE(Copasa)5,23)2025-12-30	EUR	851	0,20	850	0,43
PTME IJUM103 - PAGARE(Mota Engi)GGP3 SA(6,26)2025-04-17	EUR	0	0,00	878	0,45
PTME IJUM101 - PAGARE(Mota Engi)GGP3 SA(6,08)2025-02-21	EUR	0	0,00	886	0,45
E00505287997 - PAGARE(Aedas Homes)4,05)2026-05-15	EUR	943	0,22	942	0,48
E005052870A3 - PAGARE(Aedas Homes)3,85)2026-02-20	EUR	286	0,07	285	0,15
E005052870B1 - PAGARE(Aedas Homes)4,30)2026-11-13	EUR	2.296	0,53	2.307	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
E00505451676 - PAGARE(Pryconsa)3,89/2025-04-14	EUR	0	0,00	3.150	1,60
PTG59JUM0019 - PAGARE(Greenvolt Energías RJ,83/2025-07-28	EUR	483	0,11	483	0,25
E00505079329 - PAGARE(Grenergy Renovables)4,23/2026-07-31	EUR	1.433	0,33	0	0,00
E00505079329 - PAGARE(Grenergy Renovables)4,23/2026-07-31	EUR	1.433	0,33	0	0,00
E00505079329 - PAGARE(Grenergy Renovables)5,10/2026-07-31	EUR	2.221	0,51	2.209	1,12
E00582870008 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B,Inj3,68/2026-04-30	EUR	2.369	0,55	2.398	1,22
E00530625161 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)4,05/2026-01-26	EUR	381	0,09	381	0,19
PTME12JM0101 - PAGARE(Mota Engil)GGPS,SA,08/2025-05-23	EUR	0	0,00	967	0,49
E00505521478 - PAGARE(Arteche Lantegi Elka)3,94/2025-04-16	EUR	0	0,00	98	0,05
E00505548267 - PAGARE(Grupo Ecoener SA)6,25/2026-10-16	EUR	3.268	0,75	3.208	1,63
E00505451759 - PAGARE(PRMCO)TH,05/2025-03-14	EUR	0	0,00	1.181	0,60
E005329455W4 - PAGARE(TUBACEX)3,94/2025-03-14	EUR	0	0,00	394	0,20
E00563960394 - PAGARE(MINERSA)4,04/2025-04-15	EUR	0	0,00	588	0,30
E00505630063 - PAGARE(Cie Automotiva SA)3,50/2025-04-15	EUR	0	0,00	986	0,50
E00505630063 - PAGARE(Cie Automotiva SA)3,48/2025-04-15	EUR	0	0,00	1.966	1,00
PTG59JUM0016 - PAGARE(Greenvolt Energías RJ,17/2025-10-17	EUR	961	0,22	0	0,00
PTG59JUM0016 - PAGARE(Greenvolt Energías RJ,78/2025-10-17	EUR	0	0,00	964	0,49
E00505223273 - PAGARE(Gestamp Auto)3,90/2025-01-16	EUR	0	0,00	2.474	1,26
E00505760100 - PAGARE(Axvi)4,90/2025-04-16	EUR	0	0,00	195	0,10
E00536463880 - PAGARE(Audax Energía)5,17/2025-02-21	EUR	0	0,00	980	0,50
E00582870N09 - PAGARE(Sacyr Valleherm)B,Inj3,70/2025-03-26	EUR	0	0,00	1.081	0,55
E00505229049 - PAGARE(ROSEGUR)3,75/2025-01-15	EUR	0	0,00	989	0,50
E00554653529 - PAGARE(INMOBILIARIA DEL SUR)4,75/2025-09-26	EUR	191	0,04	191	0,10
E00505293359 - PAGARE(Greenalia SA)4,22/2025-06-27	EUR	0	0,00	960	0,49
E005329455V6 - PAGARE(TUBACEX)4,13/2025-03-27	EUR	0	0,00	686	0,35
E00505630055 - PAGARE(Cie Automotiva SA)3,72/2025-03-27	EUR	0	0,00	884	0,45
E00505630055 - PAGARE(Cie Automotiva SA)3,70/2025-03-27	EUR	0	0,00	1.178	0,60
E00530625138 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)3,18/2025-06-26	EUR	0	0,00	1.652	0,84
E00530625153 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)4,29/2025-03-26	EUR	0	0,00	294	0,15
E00530625153 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)4,26/2025-03-26	EUR	0	0,00	881	0,45
E00505130684 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,10/2025-09-19	EUR	767	0,18	776	0,39
E00505130684 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,10/2025-09-19	EUR	1.151	0,27	1.164	0,59
E00505130684 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,10/2025-09-19	EUR	769	0,18	771	0,39
E00505521460 - PAGARE(Arteche Lantegi Elka)4,16/2025-03-20	EUR	0	0,00	392	0,20
X02904535775 - PAGARE(Maire Tecnimont SpA)3,40/2025-06-18	EUR	0	0,00	1.447	0,74
E00505709149 - PAGARE(GREENING 2022)6,43/2025-06-16	EUR	0	0,00	954	0,49
E00505079295 - PAGARE(Grenergy Renovables)3,73/2025-06-20	EUR	0	0,00	1.639	0,83
E00505079295 - PAGARE(Grenergy Renovables)3,73/2025-06-20	EUR	0	0,00	193	0,10
E0050544322 - PAGARE(Opdenenergy)5,22/2025-03-11	EUR	0	0,00	780	0,40
E00505531311 - PAGARE(Premier España)4,55/2025-09-30	EUR	1.432	0,33	1.432	0,73
E00505630048 - PAGARE(Cie Automotiva SA)3,70/2025-09-11	EUR	980	0,23	0	0,00
E00505630048 - PAGARE(Cie Automotiva SA)3,71/2025-09-11	EUR	1.738	0,40	1.736	0,88
E00583746591 - PAGARE(VIDRALAL)3,13/2025-03-11	EUR	0	0,00	397	0,20
E00505446452 - PAGARE(Coren)H,69/2025-03-12	EUR	0	0,00	1.173	0,60
E00505446216 - PAGARE(Grupo Ecoener SA)5,41/2025-05-23	EUR	0	0,00	580	0,30
E00505446216 - PAGARE(Grupo Ecoener SA)5,39/2025-05-23	EUR	0	0,00	965	0,49
X02875216694 - PAGARE(Grupo Acciona)B,Invj3,95/2025-08-04	EUR	1.443	0,33	1.443	0,73
X02872257097 - PAGARE(BOL MELIA)4,35/2025-01-31	EUR	0	0,00	1.958	1,00
E00530625120 - PAGARE(Grupo Emp. ENCE)4,87/2025-04-28	EUR	0	0,00	1.351	0,69
E00554653611 - PAGARE(INMOBILIARIA DEL SUR)5,36/2025-07-28	EUR	475	0,11	475	0,24
E00505760084 - PAGARE(Axvi)5,37/2025-01-23	EUR	0	0,00	1.169	0,59
E00505665181 - PAGARE(GOTZAINA)5,66/2025-01-28	EUR	0	0,00	778	0,40
E00582870M67 - PAGARE(Sacyr Vallehermosa)4,18/2025-01-30	EUR	0	0,00	490	0,25
E00505521452 - PAGARE(Arteche Lantegi Elka)4,55/2025-01-24	EUR	0	0,00	585	0,30
X02869544564 - PAGARE(Grupo Acciona)B,Invj4,10/2025-04-24	EUR	0	0,00	1.455	0,74
X02867299831 - PAGARE(Maire Tecnimont SpA)5,02/2025-07-21	EUR	952	0,22	952	0,48
E00505130676 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,80/2025-07-18	EUR	954	0,22	954	0,49
E00505130676 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,80/2025-07-18	EUR	1.908	0,44	1.909	0,97
E00505293334 - PAGARE(Greenalia SA)6,45/2025-07-25	EUR	469	0,11	470	0,24
E00505287906 - PAGARE(Aedas Homes)4,79/2025-03-21	EUR	0	0,00	388	0,20
X02861033913 - PAGARE(Maire Tecnimont SpA)5,02/2025-07-10	EUR	1.904	0,44	1.905	0,97
E00505122426 - PAGARE(METROVACSA)4,19/2025-01-17	EUR	0	0,00	979	0,50
E005329455U8 - PAGARE(TUBACEX)4,63/2025-04-15	EUR	0	0,00	1.837	0,93
E00505461543 - PAGARE(Gidenor Aceros)4,41/2025-01-17	EUR	0	0,00	99	0,05
E00505461543 - PAGARE(Gidenor Aceros)4,40/2025-01-17	EUR	0	0,00	1.076	0,55
E00583746583 - PAGARE(VIDRALAL)4,12/2025-01-10	EUR	0	0,00	198	0,10
E00583746583 - PAGARE(VIDRALAL)4,09/2025-01-10	EUR	0	0,00	686	0,35
E00505722134 - PAGARE(Oesla Networks)5,67/2025-01-17	EUR	0	0,00	1.747	0,89
E00505079287 - PAGARE(Grenergy Renovables)5,19/2025-03-06	EUR	0	0,00	1.160	0,59
E00532945502 - PAGARE(TUBACEX)4,74/2025-02-28	EUR	0	0,00	679	0,35
E00505287864 - PAGARE(Aedas Homes)4,72/2025-06-20	EUR	0	0,00	1.337	0,68
X02849600338 - PAGARE(Maire Tecnimont SpA)5,24/2025-06-18	EUR	0	0,00	950	0,48
E00505130650 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,87/2025-04-11	EUR	0	0,00	385	0,20
E00505531279 - PAGARE(Premier España)5,45/2025-01-30	EUR	0	0,00	290	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
E00576156352 - PAGARE(Copasa)5,30/2025-02-28	EUR	0	0,00	1.913	0,97
X02837087563 - PAGARE(Grupo Acciona IB Inv)4,23/2025-06-03	EUR	0	0,00	960	0,49
E00532945505 - PAGARE(TUBACEX)4,84/2025-01-31	EUR	0	0,00	872	0,44
E00582870N66 - PAGARE(Bacyr Vallehermoso)4,59/2025-02-28	EUR	0	0,00	483	0,25
E00554653495 - PAGARE(INMOBILIARIA DEL SUR)5,40/2025-05-27	EUR	0	0,00	664	0,34
E00532945501 - PAGARE(TUBACEX)4,81/2025-02-14	EUR	0	0,00	969	0,49
E00505075418 - PAGARE(Euskaltel SA)5,44/2025-02-27	EUR	0	0,00	961	0,49
E00505130627 - PAGARE(Global Dominion Acce)5,05/2025-05-16	EUR	0	0,00	1.818	0,93
E00505130635 - PAGARE(Global Dominion Acce)4,98/2025-02-14	EUR	0	0,00	482	0,25
E00582870N41 - PAGARE(Bacyr Vallehermoso)4,92/2025-04-29	EUR	0	0,00	477	0,24
E005329455M5 - PAGARE(TUBACEX)4,98/2025-01-30	EUR	0	0,00	1.464	0,75
E005329455M5 - PAGARE(TUBACEX)4,98/2025-01-30	EUR	0	0,00	386	0,20
E00505075384 - PAGARE(Euskaltel SA)5,69/2025-01-27	EUR	0	0,00	1.630	0,83
E00505287823 - PAGARE(Aedas Homes)3,12/2025-11-04	EUR	0	0,00	1.546	0,79
E005329455L7 - PAGARE(TUBACEX)5,08/2025-01-17	EUR	0	0,00	975	0,50
E005329455L7 - PAGARE(TUBACEX)5,03/2025-01-17	EUR	0	0,00	1.253	0,64
E00536463849 - PAGARE(Audax Energía)5,93/2025-01-20	EUR	0	0,00	1.165	0,59
E00536463849 - PAGARE(Audax Energía)5,94/2025-01-20	EUR	0	0,00	957	0,49
E00554653479 - PAGARE(INMOBILIARIA DEL SUR)5,40/2025-03-27	EUR	0	0,00	190	0,10
X02784661675 - PAGARE(BACYR SA)5,80/2027-04-02	EUR	4.752	1,09	4.690	2,39
E00505287765 - PAGARE(Aedas Homes)5,10/2025-03-18	EUR	0	0,00	476	0,24
E00505130619 - PAGARE(Global Dominion Acce)5,30/2025-03-07	EUR	0	0,00	855	0,44
E00554653453 - PAGARE(INMOBILIARIA DEL SUR)5,30/2025-01-27	EUR	0	0,00	570	0,29
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		302.700	69,71	141.397	71,99
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
E00000012059 - REPO(BANCO INVER)S, 9 A,1,86/2025-07-01	EUR	29.800	6,87	0	0,00
E00000012N35 - REPO(BANCO INVER)S, 9 A,1,86/2025-07-01	EUR	29.800	6,87	0	0,00
E00000012L60 - REPO(BANCO INVER)S, 9 A,12,75/2025-01-02	EUR	0	0,00	17.159	8,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		59.600	13,74	17.159	8,73
TOTAL RENTA FIJA		362.391	83,47	158.751	80,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS(CAJA ALMENDRALEJO)2,40/2026-04-06	EUR	6.000	1,38	0	0,00
- DEPOSITOS(CAJA ALMENDRALEJO)2,50/2026-03-23	EUR	650	0,15	0	0,00
- DEPOSITOS(CAJA ALMENDRALEJO)3,70/2026-03-21	EUR	0	0,00	650	0,33
- DEPOSITOS(CBANK Bco. Colectivos)2,45/2049-12-31	EUR	5.000	1,15	0	0,00
- DEPOSITOS(CBANK Bco. Colectivos)3,00/2025-03-19	EUR	0	0,00	5.000	2,54
- DEPOSITOS(CBANK Bco. Colectivos)2049-12-31	EUR	1.000	0,23	1.000	0,51
- DEPOSITOS(CBANK Bco. Colectivos)2049-12-31	EUR	4.000	0,92	4.000	2,04
TOTAL DEPÓSITOS		16.650	3,83	10.650	5,42
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		379.041	87,30	169.401	86,24
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
X03075393499 - BONO(JOINTCONTINENTAL AG)2,88/2028-11-22	EUR	3.002	0,69	0	0,00
X03019313363 - BONO(PFIZER NETHERLAND)2,88/2029-05-19	EUR	1.310	0,30	0	0,00
X03071245644 - BONO(ACCIONA FINANCIACION)3,65/2029-05-09	EUR	201	0,05	0	0,00
X02036691868 - BONO(ACCIONA FINANCIACION)1,52/2026-08-06	EUR	98	0,02	0	0,00
PTBINMOM0008 - BONO(CELBI SA)5,08/2028-05-28	EUR	101	0,02	0	0,00
IT0005412264 - BONO(INTEBA SANPAOLO SPA)3,75/2027-06-29	EUR	5.093	1,17	0	0,00
X02300169419 - BONO(ACCIONA FINANCIACION)1,86/2028-02-15	EUR	8.147	1,88	0	0,00
E00305626006 - BONO(INSUR PROMOCION INTG)4,00/2026-12-10	EUR	295	0,07	292	0,15
X02946217507 - BONO(ACCIONA FINANCIACION)1,86/2028-02-15	EUR	0	0,00	941	0,48
X02499011059 - BONO(JUNICREDIT SPA)3,25/2027-07-27	EUR	2.026	0,47	2.013	1,02
X02954181843 - BONO(MARCELOMITTAL)3,13/2028-12-13	EUR	7.840	1,81	0	0,00
PTGNVVKOM0008 - BONO(GREENVOLT ENERGIA)4,65/2029-02-14	EUR	906	0,21	902	0,46
PTGNVVKOM0004 - BONO(GREENVOLT ENERGIA)5,20/2027-11-18	EUR	2.798	0,64	1.475	0,75
X02318337149 - BONO(ACCIONA FINANCIACION)1,70/2027-03-23	EUR	963	0,22	954	0,49
X02403391886 - BONO(LAR ESPAÑA REAL ESTATE)1,84/2028-11-03	EUR	0	0,00	1.474	0,75
X02207976783 - BONO(JUNICREDIT SPA)2,20/2027-07-22	EUR	1.999	0,46	1.979	1,01
PTGNVVKOM0000 - RENTA FIJA(Greenvolt Energías R)2,63/2028-11-10	EUR	4.157	0,96	2.137	1,09
X02363989273 - OBLIGACION(LAR España Real Estate)1,75/2026-07-22	EUR	0	0,00	592	0,30
X02081500907 - RENTA FIJA(FCG Ser)1,66/2026-12-04	EUR	2.957	0,68	0	0,00
X01814065345 - RENTA FIJA(Gestamp Auto)3,25/2026-04-30	EUR	0	0,00	3.625	1,84
X01548444816 - RENTA FIJA(OCF)3,13/2027-01-19	EUR	3.031	0,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		44.922	10,35	16.384	8,34
X02458558934 - BONO(ACCIONA FINANCIACION)1,20/2025-03-17	EUR	0	0,00	1.446	0,74
X01751004232 - RENTA FIJA(Bantander Int)1,13/2025-01-17	EUR	0	0,00	769	0,39
X01814065345 - RENTA FIJA(Gestamp Auto)3,25/2026-04-30	EUR	3.626	0,84	0	0,00
X01190632999 - RENTA FIJA(BNP)2,38/2025-02-17	EUR	0	0,00	1.995	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.626	0,84	4.210	2,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.549	11,19	20.594	10,49
XS2343873597 - RENTA FIJA(Aedas Homes)4,00 2026-08-15	EUR	1.602	0,37	1.597	0,81
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.602	0,37	1.597	0,81
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		50.151	11,56	22.192	11,30
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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 EXTERIOR		50.151	11,56	22.192	11,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		429.192	98,86	191.593	97,54

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 aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 4.360.944.258,64 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 391.781,03 euros.