

GESCONSULT, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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:

DirecciónCL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D
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/GOOD GOVERNANCE RV USA

Fecha de registro: 06/11/2020

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá un mínimo del 90% de su exposición total en activos de Renta Variable (100 valores en condiciones normales) del índice S&P 500, cotizados en los mercados de renta variable de EEUU, de mediana y alta capitalización, seleccionados por criterios extrafinancieros de gobernanza, sin tener en consideración otros criterios financieros. La gestión del fondo no está condicionada por ninguna otra limitación respecto del índice.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,48	0,47	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	2,81	2,60	0,55

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	314.737,72	227.173,50	117	76	EUR	0,00	0,00	No tiene	NO
CLASE I	108.827,85	123.764,48	23	24	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	3.731	1.969	1.696	1.418
CLASE I	EUR	1.373	1.482	2.184	4.293

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	11,8544	9,8606	8,0476	10,1568
CLASE I	EUR	12,6119	10,4384	8,4766	10,6449

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,75	0,00	0,75	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE I		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,08	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,22	1,23	2,48	4,69	10,69	22,53	-20,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	31-10-2024	-2,87	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	06-11-2024	2,72	08-08-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,24	13,86	17,96	11,99	12,51	13,07	21,93		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83		
S&P 500 TOTAL RETURN	13,01	14,48	16,25	9,63	10,45	12,91	21,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,32	9,32	9,52	9,84	9,92	10,30	11,14		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,67	0,42	0,42	0,42	0,41	1,77	1,64	1,72	0,00

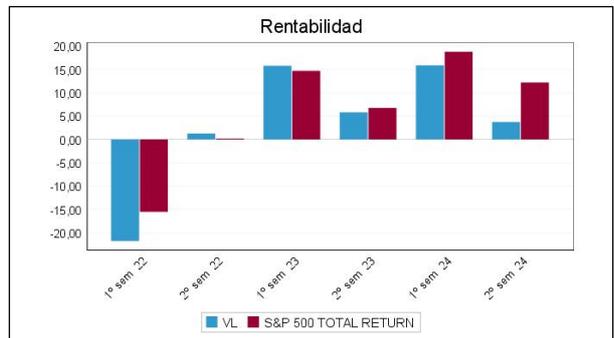
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	20,82	1,36	2,61	4,82	10,83	23,14	-20,37		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,46	31-10-2024	-2,87	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,89	06-11-2024	2,72	08-08-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,24	13,86	17,96	11,99	12,51	13,07	21,93		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83		
S&P 500 TOTAL RETURN	13,01	14,48	16,25	9,63	10,45	12,91	21,19		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,31	10,31	10,62	11,11	11,35	12,05	14,78		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,30	0,29	0,29	0,29	1,27	1,14	0,63	0,00

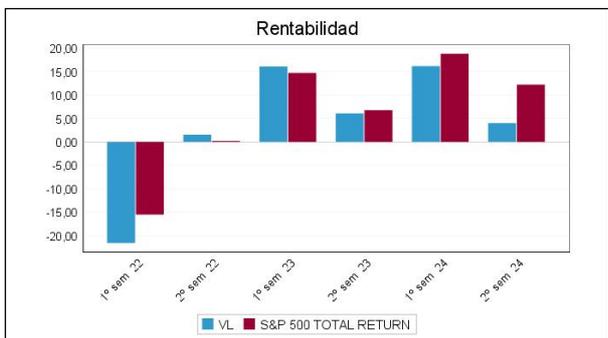
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.726	122	1,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.233	441	2,74
Renta Fija Mixta Internacional	24.583	237	4,94
Renta Variable Mixta Euro	13.397	468	2,42
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	15.317	712	2,58
Renta Variable Internacional	7.630	1.068	2,87
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	166.496	7.084	2,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	240.383	10.132	2,56

*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	4.991	97,79	3.986	97,29
* Cartera interior	128	2,51	84	2,05
* Cartera exterior	4.863	95,28	3.902	95,24
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	32	0,63	43	1,05
(+/-) RESTO	80	1,57	67	1,64
TOTAL PATRIMONIO	5.104	100,00 %	4.097	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.097	3.451	3.451	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	17,03	2,14	20,83	896,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,78	14,56	17,13	-67,55
(+) Rendimientos de gestión	4,60	15,41	18,81	-62,66
+ Intereses	0,03	0,04	0,07	-15,51
+ Dividendos	0,52	0,53	1,04	22,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,09	17,98	24,96	-43,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,20	-3,27	-7,58	60,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,18	0,14	0,32	58,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,86	-1,68	20,16
- Comisión de gestión	-0,68	-0,65	-1,33	30,73
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	26,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,09	34,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,57
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,13	-0,18	-41,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.104	4.097	5.104	

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

3. Inversiones financieras

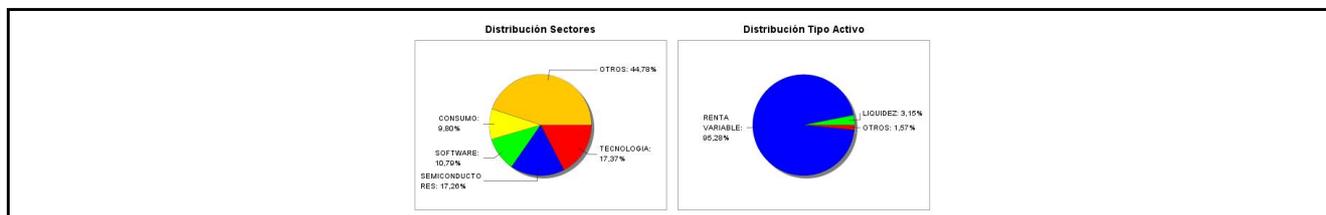
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	128	2,51	84	2,05
TOTAL RENTA FIJA	128	2,51	84	2,05
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 INTERIOR	128	2,51	84	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.863	95,30	3.902	95,29
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	4.863	95,30	3.902	95,29
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	4.863	95,30	3.902	95,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.991	97,81	3.986	97,34

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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/25	4.587	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4587	
TOTAL OBLIGACIONES		4587	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 22/10/24 Gesconsult SA SGIIC comunica, de acuerdo con la legislación vigente, que con fecha 18/10/24, se ha formalizado la transmisión del 77,92% del capital social de la SGIIC a favor de Andbank España Banca Privada, SAU. Con fecha 15/11/24 CNMV procede a la inscripción del cambio de grupo de la Gestora, pasando a ser Grupo Andbank.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 11662,2 lo que supone un 241,02 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 10852,8 lo que supone un 224,29 % 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

A cierre de 2024 podemos decir que el trabajo monetario llevado a cabo por parte de los Bancos centrales está hecho, ha tenido frutos y la inflación, a un ritmo u otro, va normalizándose, aunque el tipo de llegada quede más alto de lo deseado. El

crecimiento y sobre todo el empleo han empezado a pesar más en las decisiones de los BBCC.

En EEUU, el mercado laboral sigue deteriorándose dentro de la solidez que lo caracteriza y lleva destruyendo empleo a tiempo completo desde el mes de febrero. Esto indica que la afectación se produce en la cantidad de contratos como en su calidad. El empleo es el principal baluarte de la inflación de servicios, la que se muestra más obstinada, así que a medida que ésta permita a la Fed tener más confianza, se producirán bajadas. La elección de Trump en las elecciones puede alterar la hoja de ruta de la Reserva federal ya que una combinación de menores impuestos y mayores aranceles es claramente inflacionista. La elección de Scott Bessent como secretario del Tesoro podría indicar que al futuro presidente también le importa el déficit presupuestario y la inflación, llevando a la implementación de unas políticas menos agresivas. Veremos.

En Europa la situación es bastante peor desde el punto de vista de crecimiento del PIB esperado, lo que hace que la hoja de ruta del BCE esté bastante más clara. Habrá más bajadas que en EEUU ya que la macro es sensiblemente peor, con una Alemania que continúa adoleciendo de un tejido productivo que sigue lastrado por unos costes energéticos muy elevados desde el inicio de la guerra en Ucrania y con una dependencia de China como cliente que no acaba de dar frutos. En este respecto, parece que China esta vez sí está comprometido con los problemas internos y ha anunciado una batería de propuestas (estímulos combinados de cerca del 10% PIB) que podrían ser beneficiosos para las compañías europeas. Aunque el impacto real se verá en bastante tiempo y no llegue finalmente a levantar el PIB, el sentimiento sí podría cambiar.

A este escenario de tipos y crecimiento hay que añadir también una buena situación de beneficios empresariales esperados durante 2024-25, sólidos en EEUU y de menos a más en Europa.

Cabe siempre hablar de los riesgos:

- Complacencia: Bolsas en máximos. Este punto hace que cualquier punto de volatilidad se magnifique y provoque tomas de beneficio.
- Spreads de Crédito en mínimos y una Francia inestable
- Ralentización Macro: Los indicadores adelantados como el PMI no acaban de dar buenas señales. Alemania sigue atada a su modelo productivo.
- Geopolítica: Ucrania y Gaza parecen ir para largo y estarán de fondo. Por ahora el mercado se ha "acostumbrado".
- Pero el principal riesgo sigue siendo el binomio inflación y política monetaria, que cobra más riesgo con la victoria de Trump.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Gesconsult Good Governance RV USA es un compartimento de gestión sistemática, esto es, la labor del gestor se circunscribe simplemente a respetar la selección de valores y el rebalanceo que establece el modelo teórico en el que está basado el fondo.

Dicho modelo, denominado Modelo de Stewardship, selecciona sistemáticamente las 100 empresas con mejor Governance del S&P500, excluyendo tabaqueras, armamentística y sector petróleo.

Para analizar la calidad del Governance, el equipo del Prof. Didier Cossin ha patentado una metodología que es capaz de analizar el lenguaje empleado por las empresas en sus informes anuales (10-K).

La cartera resultante es objeto de recomposición una vez al año (después de las publicaciones de los informes 10-K a finales de abril de cada año) y reequilibrios trimestralmente (el posicionamiento se afina con las publicaciones de resultados trimestrales).

Por sectores, el compartimento sobrepondera el sector del Consumo Básico, Consumo discrecional, Tecnológico, Salud y Servicios, entre otros, mientras que infrapondera sector Inmobiliario, Telecomunicaciones, Construcción o de Utilities. El compartimento excluye valores pertenecientes al sector tabaquero, armamentístico, petróleo y gas.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice

Standard & Poor's 500 Total Return. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +12,01% con una volatilidad del 16,06%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 4.096.645,06 euros (clase A: 2.595.838,08 y clase I: 1.500.806,98) euros a 5.103.567,86 euros (clase A: 3.731.038,79 y clase I: 1.372.529,07) (+24,58%) y el número de partícipes ha pasado de 100 a 140.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +3,74% frente al +12,01% del Standard & Poor's 500 Total Return. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +4,00%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,84% en la clase A y del 0,59% en la clase I (1,67% y 1,17% acumulado en el año respectivamente).

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 superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,56%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+1,19%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han aplicado los rebalanceos correspondientes al segundo y tercer trimestre, y se han realizado ajustes en la cartera atendiendo a las necesidades de liquidez del compartimento. Estos ajustes se han realizado respetando las ponderaciones establecidas por el modelo utilizado para la gestión del compartimento.

- Incrementos: Nvidia Corp, Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Procter & Gamble, Pfizer, Oracle, Cisco entre otros.
- Reducciones: Garmin, Lululemon Athletica, MSCI, Travelers Companies e Intuitive Surgical.

Durante el periodo las posiciones que más rentabilidad ha aportado al compartimento han sido Apple, Amazon, Mastercard, Cisco, Booking Holdings, Costco, McDonalds, Intuitive Surgical, P&G y Caterpillar. Por el contrario, las compañías que peor comportamiento han tenido para el fondo han sido Applied Materials, Moderna, Microsoft, Humana, Synopsys, NXP Semiconductors, CDW Corp, Celanese Corp, Thermo Fisher y Mondelez.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (y larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo divisa, neutralizando la posición larga de dólar que suponen las inversiones que el compartimento mantiene en Estados Unidos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 87,25% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 203.412,45 euros.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,31% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9825%.

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 con Banco Inversis, entidad depositaria del fondo.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Este compartimento 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 15,90% frente al 12,22% del semestre anterior y al 16,06% 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

No aplicable.

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 compartimento no ha soportado 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

Gesconsult Good Governance RV USA es un fondo de gestión sistemática, esto es, la labor del gestor se circunscribe simplemente a respetar la selección de valores y el rebalanceo que establece el modelo teórico en el que está basado el fondo.

Dicho modelo, denominado Modelo de Stewardship, selecciona sistemáticamente las 100 empresas con mejor Governance del S&P500, excluyendo tabaqueras, armamentística y sector petróleo.

Para analizar la calidad del Governance, el equipo del Prof. Didier Cossin ha patentado una metodología que es capaz de analizar el lenguaje empleado por las empresas en sus informes anuales (10-K).

La cartera resultante es objeto de recomposición una vez al año (después de las publicaciones de los informes 10-K a finales de abril de cada año) y reequilibrios trimestralmente (el posicionamiento se afina con las publicaciones de resultados trimestrales).

El horizonte temporal de inversión es de largo plazo, multianual, que es en el que esperamos que los partícipes puedan beneficiarse de una prima de rentabilidad frente a su índice de referencia, el SP500 TR.

En cuanto a las expectativas del mercado de renta variable, por primera vez en mucho tiempo el escenario apunta a:

- Crecimiento económico: No son grandes crecimientos, pero en línea con los que había pre-pandemia.
- Tipos de interés a la baja: Tener al fin un rumbo bien definido ayuda a la inversión. Independientemente de lo que haga el mercado con sus expectativas de tipos (dónde hemos visto 7 bajadas, 0 bajadas, etc.), vemos cómo el mercado laboral americano (principal baluarte de la resistencia inflacionaria de servicios) sigue deteriorándose, destruyendo empleos a tiempo completo desde marzo.
- Beneficios empresariales: La tendencia es buena.
- Estímulos China: Este puede ser un catalizador para ciertos valores cíclicos que habían sufrido mucho como el lujo o los autos.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01	EUR	0	0,00	84	2,05
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[2,75]2025-01-02	EUR	128	2,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		128	2,51	84	2,05
TOTAL RENTA FIJA		128	2,51	84	2,05
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 INTERIOR		128	2,51	84	2,05
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	43	0,85	0	0,00
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	29	0,58	0	0,00
US92942W1071 - ACCIONES Kellogg	USD	1	0,01	0	0,01
US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide Corp	USD	12	0,23	11	0,26
US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings	USD	3	0,05	3	0,07
US0844231029 - ACCIONES WR Berkley Corp	USD	7	0,14	6	0,15
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	25	0,50	27	0,65
US12514G1085 - ACCIONES CDW Corp of Delaware	USD	8	0,15	8	0,19
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	5	0,10	13	0,31
US9892071054 - ACCIONES Zebra Technologies	USD	5	0,10	4	0,10
US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	0	0,00	28	0,68
US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc	USD	9	0,18	7	0,18
US81762P1021 - ACCIONES Servicenow Inc	USD	66	1,28	47	1,15
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	5	0,09	4	0,09
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	321	6,30	196	4,79
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	10	0,20	10	0,24
US6556631025 - ACCIONES Nordson	USD	3	0,06	3	0,08
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	23	0,44	24	0,58
US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY Internation	USD	1	0,02	1	0,03
US60871R2094 - ACCIONES MolCoo	USD	4	0,07	3	0,08
US49338L1035 - ACCIONES KeyTech	USD	10	0,19	6	0,16
US1713401024 - ACCIONES ChuDwig	USD	8	0,17	7	0,16
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	4	0,08	5	0,12
US15135B1017 - ACCIONES Centene Corp	USD	11	0,21	10	0,24
IE00BDB6Q211 - ACCIONES Willis Group Holding	USD	10	0,20	8	0,20
US42824C1099 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	10	0,19	7	0,18
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	246	4,83	196	4,79
US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences	USD	14	0,27	15	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	38	0,74	30	0,74
US98978V1035 - ACCIONES Zoetis	USD	24	0,47	21	0,50
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	34	0,67	30	0,74
US8330341012 - ACCIONES Snap-on Inc	USD	5	0,10	4	0,10
US6092071058 - ACCIONES Mondelēz Int	USD	25	0,49	23	0,55
US30212P3038 - ACCIONES Expedia Inc	USD	7	0,14	5	0,11
US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Gri	USD	26	0,51	23	0,57
US4943681035 - ACCIONES Kimberly Clark Corp	USD	15	0,29	12	0,28
US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I	USD	14	0,27	11	0,26
US74251V1026 - ACCIONES Principal Financial	USD	5	0,10	5	0,13
US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	0	0,00	37	0,90
US5404241086 - ACCIONES Loews Corporation	USD	5	0,11	5	0,11
US90384S3031 - ACCIONES Ulta Salon Cosmetics	USD	6	0,12	5	0,12
US1924461023 - ACCIONES Cognizant Technology	USD	13	0,25	9	0,22
NL0009538784 - ACCIONES NXP Semiconductors N	USD	16	0,31	17	0,41
US64110D1046 - ACCIONES NTAPP Inc	USD	8	0,16	7	0,17
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC	USD	44	0,87	35	0,87
US5717481023 - ACCIONES Marsh & McLennan	USD	32	0,64	30	0,73
US89417E1091 - ACCIONES Travelers Companies	USD	16	0,31	13	0,32
US2058871029 - ACCIONES Conagra Foods	USD	4	0,07	4	0,09
US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation	USD	24	0,46	18	0,45
US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora	USD	44	0,86	35	0,86
US4165151048 - ACCIONES Hartford Financial S	USD	10	0,19	8	0,21
US3119001044 - ACCIONES Fastenal Company	USD	12	0,24	10	0,24
US7443201022 - ACCIONES Prudential Financial	USD	13	0,26	12	0,29
US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc	USD	3	0,06	2	0,06
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	28	0,55	21	0,51
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	96	1,89	71	1,73
US59156R1086 - ACCIONES MetLife Inc	USD	19	0,38	14	0,35
US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman	USD	5	0,10	6	0,14
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Financial	USD	7	0,13	5	0,13
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	53	1,05	44	1,08
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	149	2,92	116	2,82
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	54	1,06	50	1,23
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	41	0,81	34	0,82
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	23	0,45	12	0,30
US0268747849 - ACCIONES American Intl Group	USD	14	0,28	14	0,35
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC.	USD	14	0,28	12	0,29
US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO	USD	6	0,12	5	0,13
US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise	USD	16	0,31	12	0,30
US0200021014 - ACCIONES Allstate Corp	USD	16	0,31	12	0,29
US1890541097 - ACCIONES Clorox Company	USD	5	0,11	4	0,11
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	139	2,73	135	3,31
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	10	0,20	8	0,20
US9113121068 - ACCIONES United Parcel Servic	USD	33	0,64	31	0,75
US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup	USD	3	0,07	4	0,09
US0536111091 - ACCIONES Avery Dennison Corp	USD	4	0,08	5	0,11
US48203R1041 - ACCIONES Juniper Networks	USD	3	0,07	3	0,08
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	63	1,24	66	1,62
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	338	6,63	248	6,05
US0079031078 - ACCIONES AdvanMicrDevices	USD	64	1,25	68	1,66
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	335	6,57	290	7,09
US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories	USD	61	1,19	48	1,18
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	37	0,72	31	0,76
US0865161014 - ACCIONES Best Buy	USD	5	0,10	5	0,12
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	127	2,48	99	2,42
US87612E1064 - ACCIONES Target Corp	USD	20	0,40	19	0,47
US2193501051 - ACCIONES Corning Inc	USD	12	0,23	9	0,22
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	25	0,49	21	0,51
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	124	2,44	101	2,47
US7134481081 - ACCIONES Pepsico	USD	67	1,31	63	1,54
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	124	2,43	94	2,28
US2600031080 - ACCIONES Dover Corp	USD	8	0,15	6	0,16
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	55	1,08	61	1,49
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	43	0,84	51	1,25
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	31	0,61	23	0,57
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	10	0,20	9	0,22
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	408	8,00	270	6,59
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	71	1,39	52	1,26
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	227	4,46	183	4,46
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	257	5,03	174	4,25
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	145	2,84	105	2,57
US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc	USD	47	0,92	45	1,10
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	30	0,58	38	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	51	1,00	43	1,05
TOTAL RV COTIZADA		4.863	95,30	3.902	95,29
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		4.863	95,30	3.902	95,29
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		4.863	95,30	3.902	95,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.991	97,81	3.986	97,34

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

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2024, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 19 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.018.672,34 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 374.095,27 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (2) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 208.023,79 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

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 10.808.007,81 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 1.320,11 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/HORIZONTE 2023 II

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: EL FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSIÓN INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. EL FONDO PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIÓDICOS.

Invierte en renta fija pública y/o privada principalmente en (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores/mercados OCDE (excluyendo emergentes), con vencimiento anterior o en los 3 meses posteriores al 29/12/23. Duración media de cartera: menos de 3 años (irá disminuyendo al acercarse el vencimiento). A fecha de compra las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% en emisiones de baja calidad (mínimo B-) o sin calificar. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse.

Riesgo divisa máximo 10%.

Habrán reembolsos obligatorios de participaciones del 0,5% bruto sobre el valor liquidativo del 27/12/21, 27/12/22 y 27/12/23 (o hábil posterior) a los partícipes que lo sean desde el 31/03/21, inclusive, hasta el respectivo día previo a los indicados, abonándose como máximo el 3er día hábil posterior. El importe depende de la evolución del VL y se obtiene del cobro de cupones.

Se prevé mantener los activos en cartera hasta su vencimiento, pudiendo hacer cambios para optimizarla.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,21	3,73	3,48	2,97

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	3.981,99	15.634,16	1	5	EUR	0,00	0,00	No tiene	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	40	3.317	3.615	3.686
CLASE I	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	10,0106	10,1824	9,8648	9,9507
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,25	0,00	0,25	0,51	0,00	0,51	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,69	-2,83	0,07	0,40	0,71	3,22	-0,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	16-11-2024	-0,43	16-11-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,43	31-12-2024	0,43	31-12-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,89	1,67	0,08	0,17	0,08	0,41	1,30		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,09	1,09	0,88	0,90	0,94	0,99	1,24		

(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.

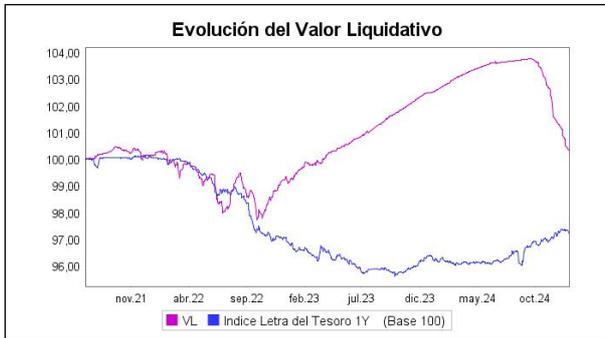
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,42	2,46	0,79	0,51	0,21	0,18	0,64	0,69	

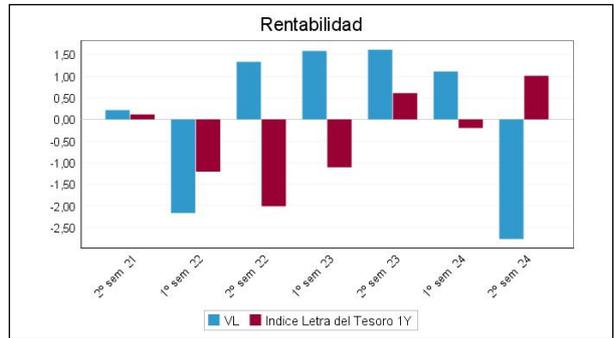
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00		0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00		0,00			

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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.

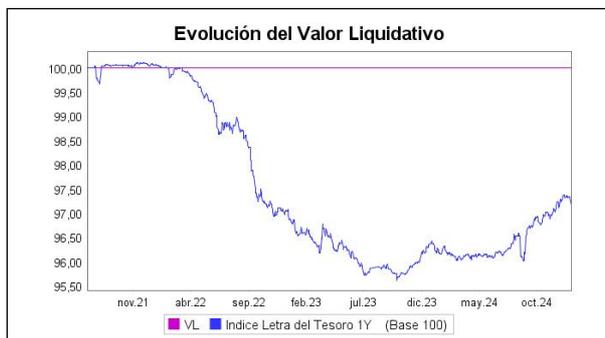
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

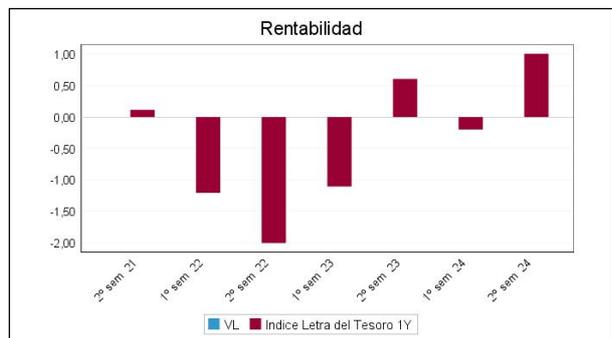
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.726	122	1,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.233	441	2,74
Renta Fija Mixta Internacional	24.583	237	4,94
Renta Variable Mixta Euro	13.397	468	2,42
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	15.317	712	2,58
Renta Variable Internacional	7.630	1.068	2,87
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	166.496	7.084	2,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	240.383	10.132	2,56

*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	41	102,50	161	100,00
* Cartera interior	41	102,50	161	100,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4	10,00	3	1,86
(+/-) RESTO	-5	-12,50	-3	-1,86
TOTAL PATRIMONIO	40	100,00 %	161	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	161	3.317	3.317	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-121,28	-369,12	-687,05	-96,22
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,24	1,36	2,18	-110,50
(+) Rendimientos de gestión	1,75	1,90	3,77	-89,37
+ Intereses	1,75	1,89	3,76	-89,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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)	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,99	-0,54	-1,59	-36,07
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,51	-88,48
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	-88,53
- Gastos por servicios exteriores	-2,05	-0,26	-0,89	-8,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-85,07
- Otros gastos repercutidos	-0,67	0,00	-0,14	5.700,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	40	161	40	

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

3. Inversiones financieras

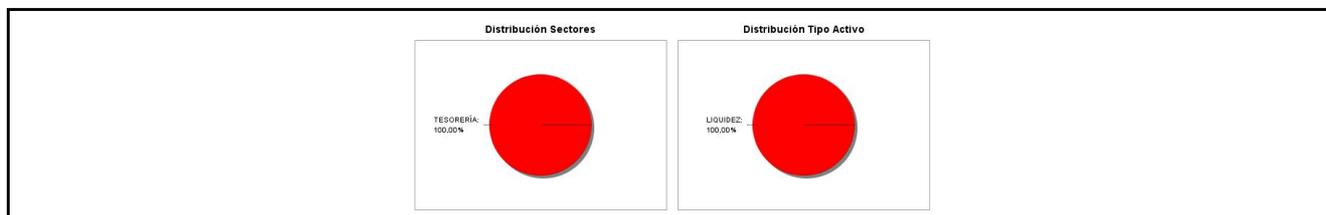
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	41	102,84	161	100,02
TOTAL RENTA FIJA	41	102,84	161	100,02
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 INTERIOR	41	102,84	161	100,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	41	102,84	161	100,02

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)

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

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 22/10/24 Gesconsult SA SGIIC comunica, de acuerdo con la legislación vigente, que con fecha 18/10/24, se ha formalizado la transmisión del 77,92% del capital social de la SGIIC a favor de Andbank España Banca Privada, SAU. Con fecha 15/11/24 CNMV procede a la inscripción del cambio de grupo de la Gestora, pasando a ser Grupo Andbank.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 100% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 13000 lo que supone un 13144,59 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 13122 lo que supone un 13267,95 % 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 2024 ha continuado el guion claramente protagonizado por la política monetaria, en este caso ajustando las elevadas expectativas de recorte de tasas de interés estimadas por parte del mercado en base a un mercado laboral que se mantiene muy sólido, una inflación de servicios todavía fuerte y mensajes de cautela por parte de los banqueros centrales. El entorno de tipos es más favorable y se aproximan bajadas, pero en este inicio de 2024, BBCC y mercados han estado buscando un punto de encuentro en torno al ritmo de actuación. Al comienzo del año el mercado situaba en 7 las bajadas en EEUU y 6 en Europa frente a las 3 del Dot Plot de la Fed. En junio el mercado está en 2 bajadas en ambas regiones vs 2 del nuevo Dot plot, con lo que se puede concluir que el mercado ya ha recibido durante el semestre su ajuste de realidad.

De cualquier manera, la senda es la misma y solo cambia el tiempo que tardemos en recorrerla. El empleo americano sigue fuerte pero va desacelerando, algunos indicadores adelantados como el ISM mandan señales claras de debilidad y la inflación de servicios ha estado impulsada por políticas fiscales agresivas y el pleno empleo, factores que parecen estar llegando a su fin. Europa, en una posición macro bastante más débil, ha sido capaz de adelantarse esta vez y ser la primera en bajar tipos en su última reunión. No parece el inicio de una sucesión de rebajas, pero si podríamos esperar más en las reuniones de este año.

Ya en junio, las elecciones europeas han añadido volatilidad al mercado a cuenta del auge de los extremismos en un país de la importancia de Francia. El impacto se ha notado en la bolsa y también en los bonos, que han tenido un desempeño relativo bastante negativo frente a Alemania (vuelo hacia el refugio) y ha pasado a ser un periférico más, pagando por encima de países como Portugal. Además, la Comisión Europea abrió un procedimiento de déficit excesivo a Francia ante su difícil situación fiscal, que podría complicarse aún más con las elecciones anticipadas. Finalmente, el resultado para Francia ha sido un futuro de difícil gobernabilidad ya que nadie tiene el resultado suficiente para imponerse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que la estrategia de inversión del compartimento finalizó el 29/12/2023 y el equipo gestor procedió durante la última parte del del ejercicio anterior a la liquidación de la cartera, durante el periodo se ha procedido a invertir el patrimonio en repos a día, a la espera de proceder a la disolución y liquidación del compartimento.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento no toma como referencia la rentabilidad de ningún índice.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 160.958,20 a 39.861,94 euros (-75,23%) y el número de partícipes de 5 a 1.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -2,77% frente al +1,19% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,89% (1,42% acumulado en el ejercicio).

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,56%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+1,19%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha invertido el patrimonio del compartimento en operaciones de adquisición temporal de activos, con pacto de recompra, de deuda pública española.

La fuente de rentabilidad en el periodo, en el lado positivo ha, sido los intereses generados por las operación de repo realizadas y en lo negativo las periodificaciones de gastos del compartimento.

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 derivados ni operaciones de adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 1,074531.

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 con Banco Inversis, entidad depositaria del compartimento.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Este compartimento 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 fue de 1,04% frente al 0,14% del semestre anterior y al 0,54% de las Letras del Tesoro a un año.

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 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-), pudiendo superar estos límites en el caso de bajadas sobrevenidas de rating. Al cierre del periodo, el compartimento no tenía exposición a este tipo de activos. La vida media de la cartera de renta fija es de 2 días y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,75%.

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 compartimento no ha soportado 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 compartimento se encuentra pendiente de su disolución y liquidación, que prevemos se realice durante el primer semestre de 2025.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	7	17,14	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	27	16,67
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	7	17,14	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	27	16,67
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	7	17,14	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	27	16,67
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	7	17,14	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	27	16,67
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	27	16,67
ES0000012G26 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	7	17,14	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	7	17,14	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	27	16,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		41	102,84	161	100,02
TOTAL RENTA FIJA		41	102,84	161	100,02
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 INTERIOR		41	102,84	161	100,02
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		41	102,84	161	100,02

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

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2024, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 19 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.018.672,34 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 374.095,27 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (1) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 150.023,83 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

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 13.000.336,76 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 1.689,91 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/HORIZONTE 2025

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte el 100% de la exposición total en renta fija principalmente privada y minoritariamente pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 25% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Los emisores/mercados serán OCDE (excluyendo emergentes) con al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o la del Reino de España si fuera inferior, y hasta un 10% en baja calidad (inferior BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera. La cartera se irá comprando al contado y se prevé mantener los activos hasta el vencimiento de la estrategia, pudiendo haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. Duración media inicial de la cartera inferior a dos años (21 meses) e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,19	0,16	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,08	3,54	3,31	2,94

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	625.249,43	633.317,47
Nº de Partícipes	121	120
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.628	10,6004
2023	6.342	10,2382
2022	6.784	9,9026
2021	7.363	10,0359

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	0,25	0,00	0,25	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,54	0,82	1,34	0,60	0,73	3,39	-1,33	0,50	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	04-10-2024	-0,07	10-04-2024	-0,46	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	06-11-2024	0,09	02-08-2024	0,31	04-10-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,31	0,42	0,54	0,30	0,41	1,49	0,54	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,95	0,95	0,99	1,03	1,07	1,13	1,42	0,60	

(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.

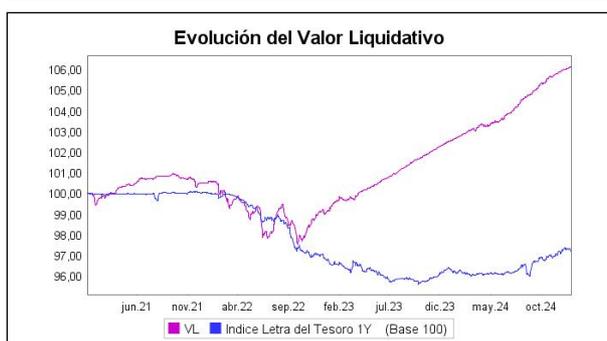
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,16	0,39	0,20	0,12	0,63	0,62	0,62	0,00

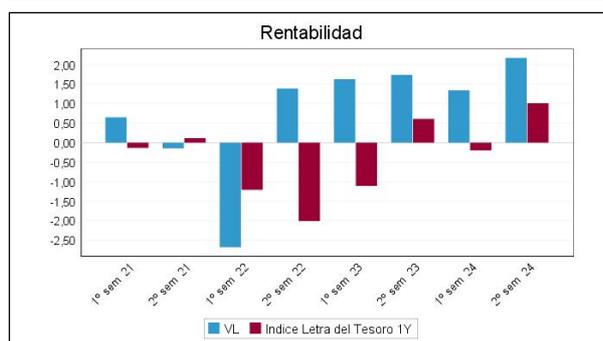
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.726	122	1,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.233	441	2,74
Renta Fija Mixta Internacional	24.583	237	4,94
Renta Variable Mixta Euro	13.397	468	2,42
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	15.317	712	2,58
Renta Variable Internacional	7.630	1.068	2,87
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	166.496	7.084	2,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	240.383	10.132	2,56

*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	6.628	100,00	6.576	100,08
* Cartera interior	538	8,12	434	6,60

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.974	90,13	6.031	91,78
* Intereses de la cartera de inversión	115	1,74	111	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9	0,14	3	0,05
(+/-) RESTO	-9	-0,14	-9	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	6.628	100,00 %	6.571	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.571	6.342	6.342	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,29	2,78	1,16	-154,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,15	1,31	3,53	93,68
(+) Rendimientos de gestión	2,45	1,66	4,18	75,23
+ Intereses	1,78	1,80	3,58	17,41
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	0,01	0,74	7.748,56
± 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)	0,00	-0,15	-0,14	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,35	-0,68	13,20
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	19,41
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	19,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,10	-33,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	28,27
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	186,12
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.628	6.571	6.628	

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

3. Inversiones financieras

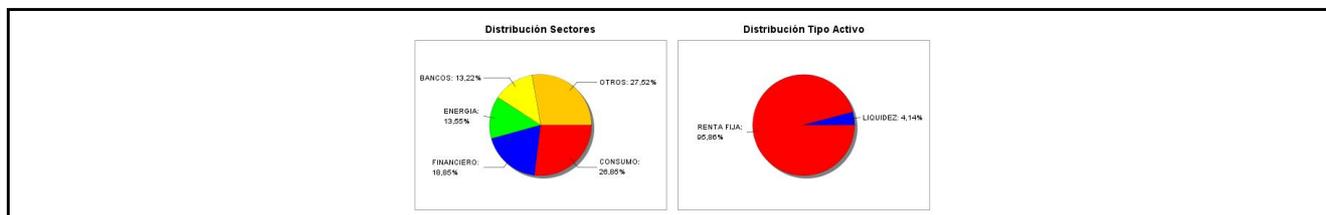
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	379	5,73	377	5,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	159	2,40	57	0,87
TOTAL RENTA FIJA	538	8,13	434	6,61
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 INTERIOR	538	8,13	434	6,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.974	90,14	6.031	91,81
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	5.974	90,14	6.031	91,81
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	5.974	90,14	6.031	91,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.513	98,27	6.465	98,42

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)

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

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 22/10/24 Gesconsult SA SGIIC comunica, de acuerdo con la legislación vigente, que con fecha 18/10/24, se ha formalizado la transmisión del 77,92% del capital social de la SGIIC a favor de Andbank España Banca Privada, SAU. Con fecha 15/11/24 CNMV procede a la inscripción del cambio de grupo de la Gestora, pasando a ser Grupo Andbank.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 12192 lo que supone un 183,97 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 12092 lo que supone un 182,46 % 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

A cierre de 2024 podemos decir que el trabajo monetario llevado a cabo por parte de los Bancos centrales está hecho, ha tenido frutos y la inflación, a un ritmo u otro, va normalizándose, aunque el tipo de llegada quede más alto de lo deseado. El crecimiento y sobre todo el empleo han empezado a pesar más en las decisiones de los BBCC.

En EEUU, el mercado laboral sigue deteriorándose dentro de la solidez que lo caracteriza y lleva destruyendo empleo a tiempo completo desde el mes de febrero. Esto indica que la afectación se produce en la cantidad de contratos como en su calidad. El empleo es el principal baluarte de la inflación de servicios, la que se muestra más obstinada, así que a medida que ésta permita a la Fed tener más confianza, se producirán bajadas. La elección de Trump en las elecciones puede alterar la hoja de ruta de la Reserva federal ya que una combinación de menores impuestos y mayores aranceles es claramente inflacionista. La elección de Scott Bessent como secretario del Tesoro podría indicar que al futuro presidente también le importa el déficit presupuestario y la inflación, llevando a la implementación de unas políticas menos agresivas.

Veremos.

En Europa la situación es bastante peor desde el punto de vista de crecimiento del PIB esperado, lo que hace que la hoja de ruta del BCE esté bastante más clara. Habrá más bajadas que en EEUU ya que la macro es sensiblemente peor, con una Alemania que continúa adoleciendo de un tejido productivo que sigue lastrado por unos costes energéticos muy elevados desde el inicio de la guerra en Ucrania y con una dependencia de China como cliente que no acaba de dar frutos. En este respecto, parece que China esta vez sí comprometido con los problemas internos y ha anunciado una batería de propuestas (estímulos combinados de cerca del 10% PIB) que podrían ser beneficiosos para las compañías europeas. Aunque el impacto real se verá en bastante tiempo y no llegue finalmente a levantar el PIB, el sentimiento sí podría cambiar.

A este escenario de tipos y crecimiento hay que añadir también una buena situación de beneficios empresariales esperados durante 2024-25, sólidos en EEUU y de menos a más en Europa.

Cabe siempre hablar de los riesgos:

- Complacencia: Bolsas en máximos. Este punto hace que cualquier punto volatilidad se magnifique y provoque tomas de beneficio.
- Spreads de Crédito en mínimos y una Francia inestable
- Ralentización Macro: Los indicadores adelantados como el PMI no acaban de dar buenas señales. Alemania sigue atada a su modelo productivo.
- Geopolítica: Ucrania y Gaza parecen ir para largo y estarán de fondo. Por ahora el mercado se ha "acostumbrado".
- Pero el principal riesgo sigue siendo el binomio inflación y política monetaria, que cobra más riesgo con la victoria de Trump.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que el periodo de comercialización del compartimento terminó el 30/04/2024, se tomó la decisión de adquirir bonos con rentabilidades positivas y con vencimientos inferiores a diciembre del 2025 siguiendo la política de inversión descrita en el folleto. Al tratarse de un fondo a vencimiento no se prevé llevar a cabo cambios en la cartera hasta su vencimiento, salvo oportunidades muy concretas.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento no toma como referencia la rentabilidad de ningún índice.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 6.570.872,50 a 6.627.883,39 euros (+0,87%) y el número de partícipes de 120 a 121.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +2,17% frente al +1,19% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,55%.

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,56%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+1,19%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo solo se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos, con pacto de recompra, de deuda pública española y se produjo la call del bono del Sabadell 07/25.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el periodo han venido por VW 12/15/25; NNGRNV 09/11/25; ANNGR 09/08/25 entre otros, en el lado contrario se encuentran los bonos ATOSTR 2025 y VW 11/15/25, entre otros.

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 derivados ni operaciones de adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,984192.

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 con Banco Inversis, entidad depositaria del compartimento.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez, en concreto unos pagarés de Izertis 09/25 (2,92%) y Aedas 11/25 (2,98%).

Este compartimento 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 fue de 0,37% frente al 0,44% del semestre anterior y al 0,54% de las Letras del Tesoro a un año.

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 10% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-), pudiendo superar estos límites en el caso de bajadas sobrevenidas de rating. Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 5,90% de su patrimonio. La vida media de la cartera de renta fija es de 0,72 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,86%.

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 compartimento no ha soportado 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

Se trata de un compartimento a vencimiento con una TIR previsible del 2,46% neto.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0505287823 - PAGARE Aedas Homes 3,12 2025-11-04	EUR	193	2,92	191	2,91
ES0505449142 - PAGARE Izertis SA 4,99 2025-09-15	EUR	186	2,81	186	2,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		379	5,73	377	5,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	57	0,87
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	159	2,40	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		159	2,40	57	0,87
TOTAL RENTA FIJA		538	8,13	434	6,61
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 INTERIOR		538	8,13	434	6,61
XS1311586967 - BONO PROVINCE OF QUEBEC 1,13 2025-10-28	EUR	0	0,00	193	2,94
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	193	2,94
XS1311586967 - BONO PROVINCE OF QUEBEC 1,13 2025-10-28	EUR	194	2,93	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		194	2,93	0	0,00
BE0002614924 - BONO BNP PARIBAS FORTIS S 0,63 2025-10-04	EUR	0	0,00	191	2,91
XS1292468045 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	195	2,97
XS0994991411 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 2,88 2025-11-19	EUR	0	0,00	198	3,02
XS0970852348 - BONO ENI SPA 3,75 2025-09-12	EUR	0	0,00	301	4,58
NL0013019375 - BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,63 2025-09-11	EUR	0	0,00	288	4,38
XS1490726590 - BONO BERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	0	0,00	191	2,91
XS0969572204 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-09-10	EUR	0	0,00	198	3,02
XS2400997131 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,42 2025-10-27	EUR	0	0,00	189	2,88
XS1004551294 - BONO MCDONALD'S CORP 2,88 2025-12-17	EUR	0	0,00	198	3,01
DE000A190NE4 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 1,00 2025-11-11	EUR	0	0,00	192	2,93
XS1143916465 - BONO LINDE INC CT 1,63 2025-12-01	EUR	0	0,00	194	2,95
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,33 2025-11-25	EUR	0	0,00	292	4,44
DE000A19NS93 - BONO VONOVIA FINANCE BV 1,13 2025-09-08	EUR	0	0,00	288	4,38
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	0	0,00	292	4,44
XS1734548644 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25 2025-12-15	EUR	0	0,00	288	4,39
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	296	4,51
ES0413307093 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2025-09-25	EUR	0	0,00	289	4,39
XS2257857834 - BONO AEGON BANK 0,01 2025-11-16	EUR	0	0,00	189	2,87
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,63 2025-11-07	EUR	0	0,00	99	1,50
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER LITA 4,38 2025-09-16	EUR	0	0,00	302	4,60
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	0	0,00	302	4,60
XS2485259241 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 2025-11-26	EUR	0	0,00	291	4,43
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	0	0,00	286	4,35
XS1614416193 - RENTA FIJA BNP 1,50 2025-11-17	EUR	0	0,00	289	4,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	5.838	88,87
BE0002614924 - BONO BNP PARIBAS FORTIS S 0,63 2025-10-04	EUR	193	2,91	0	0,00
XS1292468045 - BONO SHELL INTERNATIONAL 1,88 2025-09-15	EUR	196	2,96	0	0,00
XS0994991411 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 2,88 2025-11-19	EUR	200	3,01	0	0,00
XS0970852348 - BONO ENI SPA 3,75 2025-09-12	EUR	303	4,57	0	0,00
NL0013019375 - BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,63 2025-09-11	EUR	289	4,37	0	0,00
XS1490726590 - BONO BERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15	EUR	192	2,90	0	0,00
XS0969572204 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-09-10	EUR	199	3,01	0	0,00
XS2400997131 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,42 2025-10-27	EUR	190	2,87	0	0,00
XS1004551294 - BONO MCDONALD'S CORP 2,88 2025-12-17	EUR	200	3,01	0	0,00
DE000A190NE4 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 1,00 2025-11-11	EUR	194	2,92	0	0,00
XS1143916465 - BONO LINDE INC CT 1,63 2025-12-01	EUR	196	2,95	0	0,00
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,33 2025-11-25	EUR	294	4,44	0	0,00
DE000A19NS93 - BONO VONOVIA FINANCE BV 1,13 2025-09-08	EUR	290	4,38	0	0,00
XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13	EUR	294	4,44	0	0,00
XS1734548644 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25 2025-12-15	EUR	290	4,38	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15	EUR	299	4,51	0	0,00
ES0413307093 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2025-09-25	EUR	290	4,38	0	0,00
XS2257857834 - BONO AEGON BANK 0,01 2025-11-16	EUR	190	2,87	0	0,00
XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 4,38 2025-09-16	EUR	304	4,58	0	0,00
XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,13 2025-11-15	EUR	304	4,58	0	0,00
XS2485259241 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 2025-11-26	EUR	294	4,43	0	0,00
XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07	EUR	287	4,33	0	0,00
XS1614416193 - RENTA FIJA BNP 1,50 2025-11-17	EUR	292	4,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.780	87,21	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.974	90,14	6.031	91,81
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		5.974	90,14	6.031	91,81
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		5.974	90,14	6.031	91,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.513	98,27	6.465	98,42

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

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2024, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 19 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.018.672,34 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 374.095,27 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (2) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 157.851,78 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

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

Durante el segundo 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 12.192.014,95 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 1.529,84 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,67	1,06	1,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,01	2,98	2,99	2,74

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	178.158,55	113.609,00	2.533	2.017	EUR	0,00	0,00	6,01	NO
CLASE I	82.673,55	48.446,72	134	111	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	133.808	59.539	30.944	45.806
CLASE I	EUR	62.712	32.767	14.508	1.137

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	751,0623	719,9010	696,3509	703,4011
CLASE I	EUR	758,5494	724,8995	699,0855	704,0310

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,03	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,03	0,05	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,33	1,06	1,15	1,07	0,99	3,38	-1,00	0,40	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	24-11-2024	-0,08	23-03-2024	-0,11	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-10-2024	0,11	25-03-2024	0,06	12-04-2021

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,25	0,21	0,21	0,23	0,33	0,19	0,35	0,23	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
EURIBOR 12M	0,24	0,09	0,12	0,36	0,28	0,14	0,10	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,88	0,88	0,89	0,89	0,90	0,90	1,04	0,99	

(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.

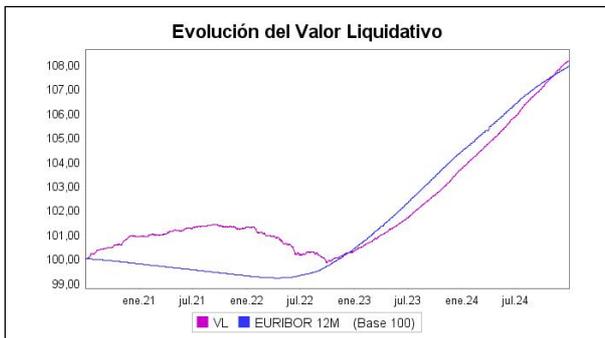
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,17	0,17	0,17	0,17	0,71	0,74	0,80	0,68

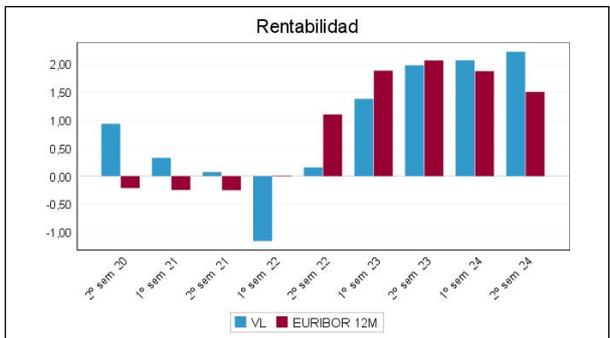
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,64	1,13	1,23	1,14	1,06	3,69	-0,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	24-11-2024	-0,08	23-03-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	09-10-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,25	0,21	0,21	0,23	0,33	0,19	0,35		
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83		
EURIBOR 12M	0,24	0,09	0,12	0,36	0,28	0,14	0,10		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,34	0,36	0,39	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 períodos con política de inversión homogénea.

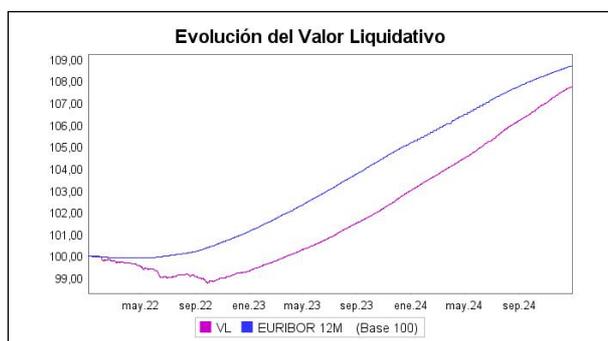
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,09	0,10	0,10	0,09	0,41	0,44	0,15	

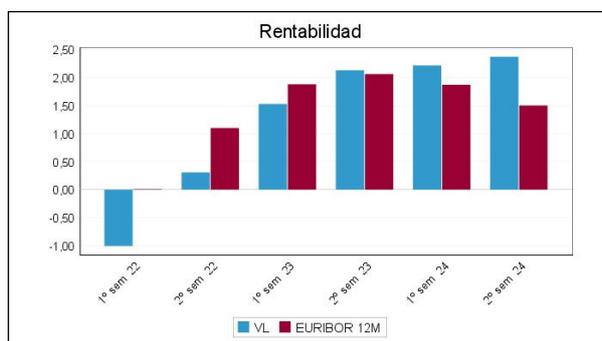
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.726	122	1,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.233	441	2,74
Renta Fija Mixta Internacional	24.583	237	4,94
Renta Variable Mixta Euro	13.397	468	2,42
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	15.317	712	2,58
Renta Variable Internacional	7.630	1.068	2,87
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	166.496	7.084	2,25
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	240.383	10.132	2,56

*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	194.215	98,83	119.032	99,71
* Cartera interior	169.401	86,20	107.188	89,79
* Cartera exterior	22.192	11,29	10.295	8,62
* Intereses de la cartera de inversión	2.622	1,33	1.550	1,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.462	1,25	414	0,35
(+/-) RESTO	-157	-0,08	-72	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	196.520	100,00 %	119.374	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	119.374	92.306	92.306	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	48,77	22,83	75,87	197,65
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	2,09	4,31	46,94
(+) Rendimientos de gestión	2,51	2,39	4,92	46,58
+ Intereses	2,28	2,34	4,61	36,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,28	0,08	0,39	378,62
± 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)	-0,05	-0,03	-0,08	130,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	18,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,30	-0,61	44,04
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	42,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	40,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	14,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,22
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	195,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	196.520	119.374	196.520	

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

3. Inversiones financieras

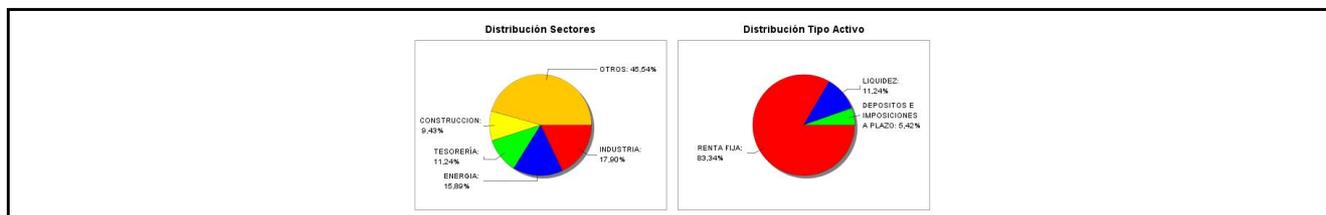
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195	0,10	1.122	0,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	141.397	71,99	91.509	76,67
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	17.159	8,73	7.407	6,20
TOTAL RENTA FIJA	158.751	80,82	100.038	83,81
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	10.650	5,42	7.150	5,99
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	169.401	86,24	107.188	89,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.594	10,49	10.298	8,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.597	0,81	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	22.192	11,30	10.298	8,63
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	22.192	11,30	10.298	8,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	191.593	97,54	117.486	98,43

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
Pagarés ECP Mota Engil 14/04/25	C/ Compromiso	1.478	Inversión
Total subyacente renta fija		1478	
TOTAL OBLIGACIONES		1478	

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

	SI	NO
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 22/10/24 Gesconsult SA SGIIC comunica, de acuerdo con la legislación vigente, que con fecha 18/10/24, se ha formalizado la transmisión del 77,92% del capital social de la SGIIC a favor de Andbank España Banca Privada, SAU. Con fecha 15/11/24 CNMV procede a la inscripción del cambio de grupo de la Gestora, pasando a ser Grupo Andbank.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 1288208 lo que supone un 851,41 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 1278617 lo que supone un 845,07 % 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

A cierre de 2024 podemos decir que el trabajo monetario llevado a cabo por parte de los Bancos centrales está hecho, ha tenido frutos y la inflación, a un ritmo u otro, va normalizándose, aunque el tipo de llegada quede más alto de lo deseado. El crecimiento y sobre todo el empleo han empezado a pesar más en las decisiones de los BBCC.

En EEUU, el mercado laboral sigue deteriorándose dentro de la solidez que lo caracteriza y lleva destruyendo empleo a tiempo completo desde el mes de febrero. Esto indica que la afectación se produce en la cantidad de contratos como en su calidad. El empleo es el principal baluarte de la inflación de servicios, la que se muestra más obstinada, así que a medida que ésta permita a la Fed tener más confianza, se producirán bajadas. La elección de Trump en las elecciones puede alterar la hoja de ruta de la Reserva federal ya que una combinación de menores impuestos y mayores aranceles es claramente inflacionista. La elección de Scott Bessent como secretario del Tesoro podría indicar que al futuro presidente también le importa el déficit presupuestario y la inflación, llevando a la implementación de unas políticas menos agresivas. Veremos.

En Europa la situación es bastante peor desde el punto de vista de crecimiento del PIB esperado, lo que hace que la hoja de ruta del BCE esté bastante más clara. Habrá más bajadas que en EEUU ya que la macro es sensiblemente peor, con una Alemania que continúa adoleciendo de un tejido productivo que sigue lastrado por unos costes energéticos muy elevados desde el inicio de la guerra en Ucrania y con una dependencia de China como cliente que no acaba de dar frutos. En este respecto, parece que China esta vez sí está comprometido con los problemas internos y ha anunciado una batería de propuestas (estímulos combinados de cerca del 10% PIB) que podrían ser beneficiosos para las compañías europeas. Aunque el impacto real se verá en bastante tiempo y no llegue finalmente a levantar el PIB, el sentimiento sí podría cambiar.

A este escenario de tipos y crecimiento hay que añadir también una buena situación de beneficios empresariales esperados durante 2024-25, sólidos en EEUU y de menos a más en Europa.

Cabe siempre hablar de los riesgos:

- Complacencia: Bolsas en máximos. Este punto hace que cualquier punto de volatilidad se magnifique y provoque tomas de beneficio.
- Spreads de Crédito en mínimos y una Francia inestable
- Ralentización Macro: Los indicadores adelantados como el PMI no acaban de dar buenas señales. Alemania sigue atada a su modelo productivo.
- Geopolítica: Ucrania y Gaza parecen ir para largo y estarán de fondo. Por ahora el mercado se ha "acostumbrado".
- Pero el principal riesgo sigue siendo el binomio inflación y política monetaria, que cobra más riesgo con la victoria de Trump.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos una estrategia de volatilidad reducida, actualmente tenemos aproximadamente el 70% de la cartera en pagarés de empresa, y el otro 30% entre bonos de cupón fijo y liquidez remunerada.

Hemos conseguido reducir la volatilidad del fondo para obtener un producto con rentabilidades por encima de la letra del tesoro y los depósitos, total consistencia y liquidez diaria.

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 +1,52% con una volatilidad del 0%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 119.373.684,74 euros (clase A: 83.476.013,83 y clase I: 35.897.670,91) euros a 196.520.144,16 euros (clase A: 133.808.169,74 y clase I: 62.711.974,42) (+64,63%) y el número de partícipes de 2.128 a 2.667.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +2,22% frente al +1,52% del Euribor 12 meses. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +2,37%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,34% en la clase A y del

0,19% en la clase I (0,68% y 0,38% acumulado en el año respectivamente).

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 (+2,56%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+1,19%).

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 Metrovacesa, Rheinmetall, Grenergy, bono de Greenvolt, bono de BNP, bono de UCGIM, entre otros.
- Reducciones/Salidas: Reducción de pagaré de Talgo, bono de OCI, entre muchos vencimientos periódicos de pagarés.

Las mayores fuentes de rentabilidad ha sido los bonos de Lar de 2028 y 2026, Aedas 2026, y los pagarés de Sacyr, Tubacex, Dominion, Grenergy y Aedas 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 0,16% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9876.

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: titulizaciones (0,05%) y pagarés de empresa (70,50%).

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 0,21% frente al 0,29% del semestre anterior y al 0,00% 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 55,39% de su patrimonio (59,38% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,66 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,95%.

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 14.249,33 € (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 trabajo monetario ya está hecho y la inflación, a un ritmo u otro, irá cediendo. El mercado laboral en EEUU, dentro de la solidez que lo caracteriza, se está normalizando y con él, la inflación de servicios, la que ha traído más de cabeza a los BBCC. A medida que éstos tengan la suficiente confianza, se producirán las bajadas de tipos de interés.

La oportunidad en renta fija se nos presenta y por primera vez en muchos años, el inversor conservador tiene a su alcance rentabilidades atractivas con una muy baja asunción de riesgo.

En el caso de Gesconsult Corto Plazo el momento es ideal, pues en las curvas europeas el inversor encuentra unos tipos de corto con rentabilidades muy interesantes. El fondo es capaz de capturarlas otorgándose al inversor con una volatilidad casi nula y una consistencia muy elevada gracias a la inversión en pagarés de empresas muy seleccionadas.

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
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	90	0,05	0	0,00
ES0312252002 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 3,95 2044-06-10	EUR	105	0,05	122	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		195	0,10	122	0,10
ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30	EUR	0	0,00	1.000	0,84
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.000	0,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195	0,10	1.122	0,94
XS2969682694 - PAGARE Maire Tecrimont SpA 3,70 2025-12-22	EUR	1.930	0,98	0	0,00
ES05052870L0 - PAGARE Aedas Homes 3,70 2026-06-19	EUR	947	0,48	0	0,00
ES0505122475 - PAGARE METROVACESA 3,23 2025-06-19	EUR	2.165	1,10	0	0,00
ES0505293383 - PAGARE Greenalia SA 5,34 2025-09-26	EUR	769	0,39	0	0,00
ES0505630121 - PAGARE Cie Automotive SA 3,11 2025-06-19	EUR	689	0,35	0	0,00
ES0536463922 - PAGARE Audax Energia 4,50 2025-06-19	EUR	489	0,25	0	0,00
ES0582870P07 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,33 2026-06-15	EUR	666	0,34	0	0,00
ES0582870O81 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,20 2026-03-16	EUR	673	0,34	0	0,00
ES0505079360 - PAGARE Greenergy Renovables, 4,30 2026-02-12	EUR	1.912	0,97	0	0,00
ES0505079279 - PAGARE Greenergy Renovables, 4,38 2025-01-24	EUR	1.795	0,91	0	0,00
ES0505079279 - PAGARE Greenergy Renovables, 4,37 2025-01-24	EUR	199	0,10	0	0,00
ES05297433V1 - PAGARE ELECENOR 3,11 2025-03-28	EUR	1.390	0,71	0	0,00
ES05297433V1 - PAGARE ELECENOR 3,01 2025-03-28	EUR	1.983	1,01	0	0,00
ES05846960V9 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,90 2025-12-12	EUR	1.925	0,98	0	0,00
XS2959485157 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,02 2025-12-04	EUR	1.165	0,59	0	0,00
ES0505223315 - PAGARE Gestamp Auto 3,38 2025-05-13	EUR	986	0,50	0	0,00
ES05329455Y0 - PAGARE TUBACEX 3,43 2025-11-28	EUR	1.451	0,74	0	0,00
ES0505293367 - PAGARE Greenalia SA 5,06 2025-05-30	EUR	878	0,45	0	0,00
ES0530625203 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,86 2026-05-26	EUR	2.550	1,30	0	0,00
ES0505630113 - PAGARE Cie Automotive SA 3,40 2025-05-20	EUR	984	0,50	0	0,00
ES0505695223 - PAGARE AGOTZAINA 4,68 2025-05-27	EUR	1.368	0,70	0	0,00
DE000A39CMR8 - PAGARE Rheinmetall Ag 3,21 2025-01-20	EUR	1.996	1,02	0	0,00
ES0505548265 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,30 2025-04-25	EUR	1.965	1,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122467 - PAGARE METROVACESA 3,28 2025-05-23	EUR	1.184	0,60	0	0,00
ES0505769101 - PAGARE Pattal 3,86 2025-06-23	EUR	3.716	1,89	0	0,00
ES0505521494 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 1,79 2024-05-22	EUR	197	0,10	0	0,00
ES0576156378 - PAGARE Copasa 5,23 2025-12-30	EUR	850	0,43	0	0,00
PTME1PJM0103 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,26 2025-04-17	EUR	878	0,45	0	0,00
PTME1RJM0101 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,08 2025-02-21	EUR	886	0,45	0	0,00
ES0505287997 - PAGARE Aedas Homes 4,05 2026-05-15	EUR	942	0,48	0	0,00
ES05052870A3 - PAGARE Aedas Homes 3,85 2026-02-20	EUR	285	0,15	0	0,00
ES05052870B1 - PAGARE Aedas Homes 4,30 2026-11-13	EUR	2.307	1,17	0	0,00
ES0505451676 - PAGARE Pryconsa 3,89 2025-04-14	EUR	3.150	1,60	0	0,00
PTG59SJM0019 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,83 2025-07-28	EUR	483	0,25	0	0,00
ES0505079329 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,10 2026-07-31	EUR	2.209	1,12	0	0,00
ES0582870008 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,68 2026-04-30	EUR	2.398	1,22	0	0,00
ES0530625161 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,05 2026-01-26	EUR	381	0,19	0	0,00
PTME1ZJM0101 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,08 2025-05-23	EUR	967	0,49	0	0,00
ES0505521478 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 3,94 2025-04-16	EUR	98	0,05	0	0,00
ES0505548257 - PAGARE Grupo Ecoener SA 6,25 2026-10-16	EUR	3.208	1,63	0	0,00
ES0505451759 - PAGARE PRMCST 4,05 2025-03-14	EUR	1.181	0,60	0	0,00
ES05329455W4 - PAGARE TUBACEX 3,94 2025-03-14	EUR	394	0,20	0	0,00
ES0563960394 - PAGARE MINERSA 4,04 2025-04-15	EUR	588	0,30	0	0,00
ES0505630063 - PAGARE Cie Automotive SA 3,50 2025-04-15	EUR	986	0,50	0	0,00
ES0505630063 - PAGARE Cie Automotive SA 3,48 2025-04-15	EUR	1.966	1,00	0	0,00
PTG59DJM0016 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,78 2025-10-17	EUR	964	0,49	0	0,00
ES0505223273 - PAGARE Gestamp Auto 3,90 2025-01-16	EUR	2.474	1,26	0	0,00
ES0505760100 - PAGARE Azvil 4,90 2025-04-16	EUR	195	0,10	0	0,00
ES0536463880 - PAGARE Audax Energia 5,17 2025-02-21	EUR	980	0,50	0	0,00
ES0582870N09 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,70 2025-03-26	EUR	1.081	0,55	0	0,00
ES0505229049 - PAGARE PROSEGUR 3,75 2025-01-15	EUR	989	0,50	0	0,00
ES0554653529 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,75 2025-09-26	EUR	191	0,10	0	0,00
ES0505293359 - PAGARE Greenalia SA 5,74 2025-06-27	EUR	960	0,49	0	0,00
ES05329455V6 - PAGARE TUBACEX 4,13 2025-03-27	EUR	686	0,35	0	0,00
ES0505630055 - PAGARE Cie Automotive SA 3,72 2025-03-27	EUR	884	0,45	0	0,00
ES0505630055 - PAGARE Cie Automotive SA 3,70 2025-03-27	EUR	1.178	0,60	0	0,00
ES0530625138 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,18 2025-09-26	EUR	1.652	0,84	0	0,00
ES0530625153 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,29 2025-03-26	EUR	294	0,15	0	0,00
ES0530625153 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,26 2025-03-26	EUR	881	0,45	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE Global Dominion Acce 4,10 2025-09-19	EUR	776	0,39	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE Global Dominion Acce 4,10 2025-09-19	EUR	1.164	0,59	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE Global Dominion Acce 4,10 2025-09-19	EUR	771	0,39	0	0,00
ES0505521460 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,16 2025-03-20	EUR	392	0,20	0	0,00
XS2904535775 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 4,54 2025-06-18	EUR	1.447	0,74	0	0,00
ES0505709149 - PAGARE GREENING 2022 6,48 2025-06-16	EUR	954	0,49	0	0,00
ES0505079295 - PAGARE Greenergy Renovables, 4,88 2025-06-20	EUR	1.639	0,83	0	0,00
ES0505079295 - PAGARE Greenergy Renovables, 4,87 2025-06-20	EUR	193	0,10	0	0,00
ES0505544322 - PAGARE Opdenergy 5,22 2025-03-11	EUR	780	0,40	0	0,00
ES0505531311 - PAGARE Premier España 4,55 2025-09-30	EUR	1.432	0,73	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE Cie Automotive SA 3,71 2025-09-11	EUR	1.736	0,88	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALAL 3,13 2025-03-11	EUR	397	0,20	0	0,00
ES0505446452 - PAGARE Coren 4,69 2025-03-12	EUR	1.173	0,60	0	0,00
ES0505548216 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,41 2025-05-23	EUR	580	0,30	0	0,00
ES0505548216 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,39 2025-05-23	EUR	965	0,49	0	0,00
XS2875216694 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,96 2025-08-04	EUR	1.443	0,73	0	0,00
XS2872257097 - PAGARE SOL MELIA 4,35 2025-01-31	EUR	1.958	1,00	0	0,00
ES0530625120 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,87 2025-04-28	EUR	1.351	0,69	0	0,00
ES0554653511 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,35 2025-07-28	EUR	475	0,24	0	0,00
ES0505760084 - PAGARE Azvil 5,37 2025-01-23	EUR	1.169	0,59	0	0,00
ES0505695181 - PAGARE AGOTZAINA 5,66 2025-01-28	EUR	778	0,40	0	0,00
ES0582870M67 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,18 2025-01-30	EUR	490	0,25	0	0,00
ES0505521452 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,55 2025-01-24	EUR	585	0,30	0	0,00
XS2869544564 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 4,10 2025-04-24	EUR	1.455	0,74	0	0,00
XS2867299831 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 5,02 2025-07-21	EUR	952	0,48	0	0,00
ES0505130676 - PAGARE Global Dominion Acce 4,80 2025-07-18	EUR	954	0,49	0	0,00
ES0505130676 - PAGARE Global Dominion Acce 4,80 2025-07-18	EUR	1.909	0,97	0	0,00
ES0505293334 - PAGARE Greenalia SA 6,45 2025-07-25	EUR	470	0,24	0	0,00
ES0505287906 - PAGARE Aedas Homes 4,79 2025-03-21	EUR	388	0,20	0	0,00
XS2861033913 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 5,02 2025-07-10	EUR	1.905	0,97	0	0,00
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,19 2025-01-17	EUR	979	0,50	0	0,00
ES05329455U8 - PAGARE TUBACEX 4,63 2025-04-15	EUR	1.837	0,93	0	0,00
ES0505461543 - PAGARE Sidenor Aceros 4,41 2025-01-17	EUR	99	0,05	0	0,00
ES0505461543 - PAGARE Sidenor Aceros 4,40 2025-01-17	EUR	1.076	0,55	0	0,00
ES0583746583 - PAGARE VIDRALAL 4,12 2025-01-10	EUR	198	0,10	0	0,00
ES0583746583 - PAGARE VIDRALAL 4,09 2025-01-10	EUR	686	0,35	0	0,00
ES0505722134 - PAGARE Oesia Networks 5,67 2025-01-17	EUR	1.747	0,89	0	0,00
ES0505079287 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,19 2025-03-06	EUR	1.160	0,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329455S2 - PAGARE TUBACEX 4,74 2025-02-28	EUR	679	0,35	0	0,00
ES05329455N3 - PAGARE TUBACEX 4,62 2024-10-30	EUR	0	0,00	689	0,58
ES0505287864 - PAGARE Aedas Homes 4,80 2025-06-20	EUR	1.337	0,68	1.336	1,12
ES0505293300 - PAGARE Greenalia SA 6,12 2024-12-20	EUR	0	0,00	777	0,65
ES0505769036 - PAGARE Talgo SA 2,47 2024-12-23	EUR	0	0,00	2.439	2,04
XS2849600338 - PAGARE Maire Technimont SpA 5,27 2025-06-18	EUR	950	0,48	950	0,80
ES0505130650 - PAGARE Global Dominion Acce 4,87 2025-04-11	EUR	385	0,20	384	0,32
ES0505531287 - PAGARE Premier España 5,10 2024-07-23	EUR	0	0,00	199	0,17
ES0505531279 - PAGARE Premier España 5,45 2025-01-30	EUR	290	0,15	290	0,24
ES0583746567 - PAGARE VIDRALAL 2,11 2024-12-11	EUR	0	0,00	392	0,33
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,35 2024-08-30	EUR	0	0,00	1.980	1,66
ES0576156352 - PAGARE Copasa 6,30 2025-02-28	EUR	1.913	0,97	1.912	1,60
ES0505287831 - PAGARE Aedas Homes 4,81 2024-11-15	EUR	0	0,00	294	0,25
ES0505031171 - PAGARE Ortiz Construcc 5,20 2024-10-08	EUR	0	0,00	491	0,41
XS2837087563 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 4,24 2025-06-03	EUR	960	0,49	959	0,80
ES05329455Q6 - PAGARE TUBACEX 4,84 2025-01-31	EUR	872	0,44	872	0,73
ES0582870N66 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,59 2025-02-28	EUR	483	0,25	483	0,40
XS2833337798 - PAGARE Cie Automotive SA 4,32 2024-11-28	EUR	0	0,00	979	0,82
ES0505695165 - PAGARE AGOTZAINA 5,78 2024-11-27	EUR	0	0,00	1.361	1,14
ES0505293284 - PAGARE Greenalia SA 6,28 2024-11-28	EUR	0	0,00	872	0,73
ES0554653495 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-05-27	EUR	664	0,34	664	0,56
ES05329455O1 - PAGARE TUBACEX 4,81 2025-02-14	EUR	969	0,49	969	0,81
ES0505075418 - PAGARE Euskaltel SA 5,44 2025-02-27	EUR	961	0,49	960	0,80
ES0505769010 - PAGARE Pattal 5,01 2024-11-22	EUR	0	0,00	2.244	1,88
ES0505548182 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,37 2024-11-26	EUR	0	0,00	1.947	1,63
ES0505521445 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,88 2024-11-22	EUR	0	0,00	195	0,16
XS2826676491 - PAGARE FCC 4,30 2024-11-21	EUR	0	0,00	303	0,25
PTME11JM0094 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 10,22 2024-11-18	EUR	0	0,00	290	0,24
PTME11JM0094 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,66 2024-11-18	EUR	0	0,00	870	0,73
ES0505130627 - PAGARE Global Dominion Acce 5,05 2025-05-16	EUR	1.818	0,93	1.829	1,53
ES0505130635 - PAGARE Global Dominion Acce 4,98 2025-02-14	EUR	482	0,25	484	0,41
ES0582870N58 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 2,24 2024-12-16	EUR	0	0,00	98	0,08
ES0582870N58 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 2,76 2024-12-16	EUR	0	0,00	584	0,49
ES0505031155 - PAGARE Ortiz Construcc 5,27 2024-09-11	EUR	0	0,00	1.473	1,23
ES0582870N41 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,92 2025-04-29	EUR	477	0,24	477	0,40
PTME11JM0095 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,66 2024-10-25	EUR	0	0,00	484	0,41
XS2812461510 - PAGARE Cie Automotive SA 4,41 2024-10-30	EUR	0	0,00	782	0,66
ES05329455K9 - PAGARE TUBACEX 4,91 2024-10-16	EUR	0	0,00	293	0,25
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 4,98 2025-01-30	EUR	1.464	0,75	0	0,00
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 4,98 2025-01-30	EUR	386	0,20	386	0,32
ES0505075384 - PAGARE Euskaltel SA 5,69 2025-01-27	EUR	1.630	0,83	1.630	1,37
ES0530625070 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,96 2024-11-28	EUR	0	0,00	2.137	1,79
ES0505287823 - PAGARE Aedas Homes 3,12 2025-11-04	EUR	1.546	0,79	1.531	1,28
ES0505521437 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,01 2024-10-18	EUR	0	0,00	195	0,16
XS2809174357 - PAGARE FCC 4,42 2024-09-23	EUR	0	0,00	883	0,74
XS2796596430 - PAGARE SOL MELIA 4,62 2024-09-27	EUR	0	0,00	784	0,66
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 5,08 2025-01-17	EUR	975	0,50	0	0,00
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 5,03 2025-01-17	EUR	1.253	0,64	1.252	1,05
ES05297433G2 - PAGARE ELECENOR 4,43 2024-09-13	EUR	0	0,00	982	0,82
ES0536463849 - PAGARE Audax Energial 5,93 2025-01-20	EUR	1.165	0,59	0	0,00
ES0536463849 - PAGARE Audax Energial 5,94 2025-01-20	EUR	957	0,49	957	0,80
ES05846960B1 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,75 2024-12-13	EUR	0	0,00	964	0,81
XS2803580021 - PAGARE Cie Automotive SA 4,46 2024-10-14	EUR	0	0,00	1.955	1,64
ES0583746542 - PAGARE VIDRALAL 4,22 2024-07-11	EUR	0	0,00	198	0,17
ES0554653479 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-03-27	EUR	190	0,10	190	0,16
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	4.690	2,39	2.010	1,68
ES0505548141 - PAGARE Ecoener 5,32 2024-09-24	EUR	0	0,00	390	0,33
XS2793130464 - PAGARE Cie Automotive SA 4,51 2024-09-26	EUR	0	0,00	489	0,41
ES0505438517 - PAGARE Urbaser 4,80 2024-09-25	EUR	0	0,00	1.074	0,90
ES0505521429 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,06 2024-09-20	EUR	0	0,00	293	0,25
ES0505287765 - PAGARE Aedas Homes 5,10 2025-03-18	EUR	476	0,24	476	0,40
ES0505122392 - PAGARE METROVACESA 4,44 2024-10-18	EUR	0	0,00	779	0,65
ES0505079253 - PAGARE Greenergy Renovables 2,98 2024-12-12	EUR	0	0,00	3.203	2,68
ES0505079253 - PAGARE Greenergy Renovables 3,95 2024-12-12	EUR	0	0,00	289	0,24
ES0521975393 - PAGARE PGA CAF 4,40 2024-07-12	EUR	0	0,00	988	0,83
ES0521975393 - PAGARE PGA CAF 4,36 2024-07-12	EUR	0	0,00	1.478	1,24
XS2784402658 - PAGARE Cie Automotive SA 4,51 2024-09-12	EUR	0	0,00	1.173	0,98
ES0505130619 - PAGARE Global Dominion Acce 5,30 2025-03-07	EUR	855	0,44	855	0,72
PTB46EJM0024 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,77 2024-08-30	EUR	0	0,00	293	0,25
ES0530625062 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,03 2024-09-26	EUR	0	0,00	589	0,49
ES0530625062 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,02 2024-09-26	EUR	0	0,00	389	0,33
ES0578165765 - PAGARE Técnicas Reunidas 6,07 2024-09-27	EUR	0	0,00	483	0,40
ES0505122384 - PAGARE METROVACESA 4,50 2024-09-20	EUR	0	0,00	682	0,57
ES0505130601 - PAGARE Global Dominion Acce 5,29 2024-11-15	EUR	0	0,00	486	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130601 - PAGARE Global Dominion Acce 5,28 2024-11-15	EUR	0	0,00	963	0,81
ES0505287757 - PAGARE Aedas Homes 5,12 2024-07-19	EUR	0	0,00	392	0,33
XS2768788163 - PAGARE SOL MELIA 4,61 2024-07-31	EUR	0	0,00	1.958	1,64
ES05329455G7 - PAGARE TUBACEX 5,17 2024-09-16	EUR	0	0,00	294	0,25
ES05329455G7 - PAGARE TUBACEX 5,15 2024-09-16	EUR	0	0,00	194	0,16
XS2767973790 - PAGARE Cie Automotive SA 4,48 2024-09-12	EUR	0	0,00	195	0,16
ES0505544256 - PAGARE Opdenergy 5,83 2024-09-11	EUR	0	0,00	296	0,25
XS2763637514 - PAGARE FCC 4,46 2024-07-08	EUR	0	0,00	294	0,25
PTB462JM0015 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,47 2024-07-31	EUR	0	0,00	1.957	1,64
XS2758871706 - PAGARE Cie Automotive SA 4,57 2024-07-29	EUR	0	0,00	978	0,82
ES0582870M42 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,91 2024-09-30	EUR	0	0,00	1.452	1,22
ES0505521411 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,06 2024-07-24	EUR	0	0,00	488	0,41
ES0554653453 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,30 2025-01-27	EUR	570	0,29	570	0,48
ES0554653446 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,19 2024-09-27	EUR	0	0,00	193	0,16
ES0505293276 - PAGARE Greenalia SA 5,99 2024-07-22	EUR	0	0,00	389	0,33
ES0530625047 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,06 2024-07-26	EUR	0	0,00	2.146	1,80
ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX 5,33 2024-07-31	EUR	0	0,00	1.074	0,90
ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX 5,31 2024-07-31	EUR	0	0,00	195	0,16
XS2750312246 - PAGARE Cie Automotive SA 4,61 2024-07-15	EUR	0	0,00	684	0,57
ES0565386200 - PAGARE Solaria Energia 5,48 2024-07-17	EUR	0	0,00	393	0,33
ES0565386200 - PAGARE Solaria Energia 5,37 2024-07-17	EUR	0	0,00	292	0,24
ES0505130569 - PAGARE Global Dominion Acce 5,33 2024-09-20	EUR	0	0,00	2.692	2,26
XS2737028063 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 4,70 2024-12-13	EUR	0	0,00	955	0,80
ES0505718165 - PAGARE Pagarés Cesce 4,47 2024-12-16	EUR	0	0,00	766	0,64
ES0582870L50 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,15 2024-07-15	EUR	0	0,00	970	0,81
ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables 5,52 2024-09-12	EUR	0	0,00	387	0,32
ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables 5,75 2024-09-12	EUR	0	0,00	961	0,80
ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables 5,73 2024-09-12	EUR	0	0,00	670	0,56
ES0505287708 - PAGARE Aedas Homes 5,71 2024-11-19	EUR	0	0,00	380	0,32
ES0505287708 - PAGARE Aedas Homes 5,70 2024-11-19	EUR	0	0,00	568	0,48
ES0505718132 - PAGARE Pagarés Cesce 4,57 2024-10-15	EUR	0	0,00	960	0,80
ES0505255473 - PAGARE IM Summa Cedulas 4,69 2024-07-10	EUR	0	0,00	387	0,32
ES0513689E06 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,33 2024-09-25	EUR	0	0,00	383	0,32
ES05329455A0 - PAGARE TUBACEX 5,75 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.153	0,97
ES05329455A0 - PAGARE TUBACEX 5,69 2024-07-01	EUR	0	0,00	767	0,64
XS2696780381 - PAGARE Grupo Accional 4,99 2024-09-24	EUR	0	0,00	1.048	0,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		141.397	71,99	91.509	76,67
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	17.159	8,73	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	7.407	6,20
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		17.159	8,73	7.407	6,20
TOTAL RENTA FIJA		158.751	80,82	100.038	83,81
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 3,70 2025-03-21	EUR	650	0,33	650	0,54
- DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 3,00 2025-03-19	EUR	5.000	2,54	0	0,00
- DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 2025-12-04	EUR	1.000	0,51	1.000	0,84
- DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 2025-11-27	EUR	4.000	2,04	4.000	3,35
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,05 2024-09-05	EUR	0	0,00	1.500	1,26
TOTAL DEPÓSITOS		10.650	5,42	7.150	5,99
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		169.401	86,24	107.188	89,80
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
ES0305626006 - BONO INSUR PROMOCION INTG 4,00 2026-12-10	EUR	292	0,15	0	0,00
XS2946217507 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,86 2028-02-15	EUR	941	0,48	0	0,00
XS2499011059 - BONO UNICREDIT SPA 0 3,25 2027-07-27	EUR	2.013	1,02	0	0,00
PTGNVKOM0008 - BONO GREENVOLT ENERGIAS 4,65 2029-02-14	EUR	902	0,46	0	0,00
PTGNVGOM0004 - BONO GREENVOLT ENERGIAS 5,20 2027-11-18	EUR	1.475	0,75	0	0,00
XS2318337149 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,70 2027-03-23	EUR	954	0,49	0	0,00
XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-11-03	EUR	1.474	0,75	1.317	1,10
XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,63 2025-11-07	EUR	0	0,00	491	0,41
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.654	2,22
XS2207976783 - BONO UNICREDIT SPA 2,20 2027-07-22	EUR	1.979	1,01	0	0,00
XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29	EUR	0	0,00	972	0,81
PTGNVAM0000 - RENTA FIJA Greenvolt Energias R 2,63 2028-11-10	EUR	2.137	1,09	0	0,00
XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	1.335	1,12
XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22	EUR	592	0,30	189	0,16
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	3.625	1,84	1.129	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.384	8,34	8.086	6,77
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,20 2025-03-17	EUR	1.446	0,74	1.442	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1751004232 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2025-01-17	EUR	769	0,39	770	0,65
XS1190632999 - RENTA FIJA BNP 2,38 2025-02-17	EUR	1.995	1,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.210	2,15	2.213	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		20.594	10,49	10.298	8,63
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2026-08-15	EUR	1.597	0,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.597	0,81	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		22.192	11,30	10.298	8,63
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		22.192	11,30	10.298	8,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		191.593	97,54	117.486	98,43

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

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2024, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 19 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.018.672,34 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 374.095,27 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (2) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 157.851,78 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

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 1.288.208.572,48 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 160.684,05 euros.