

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: GESCONSULT **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

CL. 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

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA VARIABLE

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Dichas IIC serán mayoritariamente ETF. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (mayoritariamente ETFs sobre índices bursátiles), más del 75% de su exposición total en renta variable, sin que exista predeterminación en capitalización bursátil, sectores, mercados o países, pudiendo invertir en países emergentes. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	1,30	1,62	-0,05

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	313.100,75	352.741,33
Nº de Partícipes	1.092	1.160
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	3.361	10,7349
2022	3.570	9,6114
2021	4.955	11,8824
2020	5.458	10,4258

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,69	6,70	-3,39	2,66	5,54	-19,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,46	20-10-2023	-2,19	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,88	02-11-2023	1,88	02-11-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,41	10,50	10,72	9,77	14,23	19,37			
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45			
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83			
MSCI World Euro Total Return	10,89	9,84	9,86	10,14	13,43	18,56			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,97	9,97	9,95	10,09	10,75	11,12			

(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.

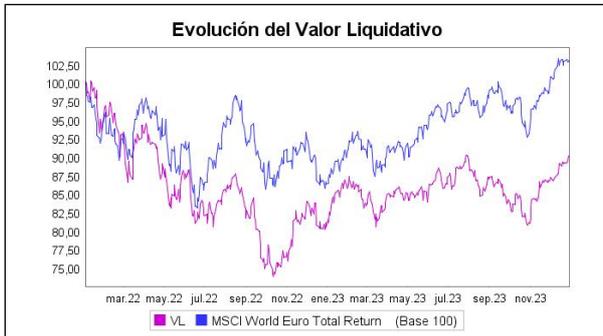
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,75	0,52	0,43	0,41	0,40	1,58	1,30	1,25	1,24

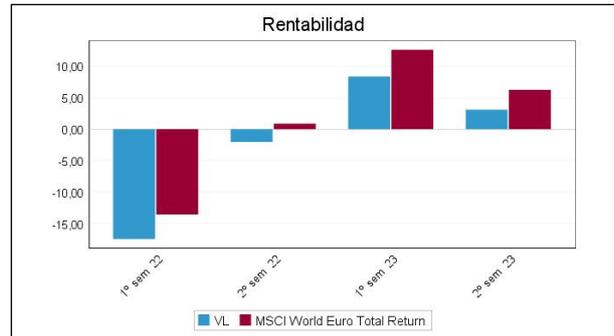
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	9.908	139	1,69
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.110	485	2,15
Renta Fija Mixta Internacional	16.390	167	8,79
Renta Variable Mixta Euro	14.309	596	4,11
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	21.298	853	5,81
Renta Variable Internacional	6.808	1.210	4,48
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	97.769	6.833	2,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	176.592	10.283	3,38

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.315	98,63	3.586	97,63
* Cartera interior	61	1,81	0	0,00
* Cartera exterior	3.254	96,82	3.586	97,63
* 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)	37	1,10	73	1,99
(+/-) RESTO	8	0,24	15	0,41
TOTAL PATRIMONIO	3.361	100,00 %	3.673	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.673	3.570	3.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,90	-5,16	-16,84	116,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,89	7,96	11,02	-65,91
(+) Rendimientos de gestión	3,76	8,75	12,66	-59,68
+ Intereses	0,03	0,02	0,05	35,30
+ 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)	0,45	0,45	0,89	-5,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,18	0,24	-72,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,23	8,10	11,48	-62,61
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-189,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,78	-1,66	5,69
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-4,62
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,34	-0,22	-0,56	41,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	14,57
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,01	0,00	-198,83
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.361	3.673	3.361	

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

3. Inversiones financieras

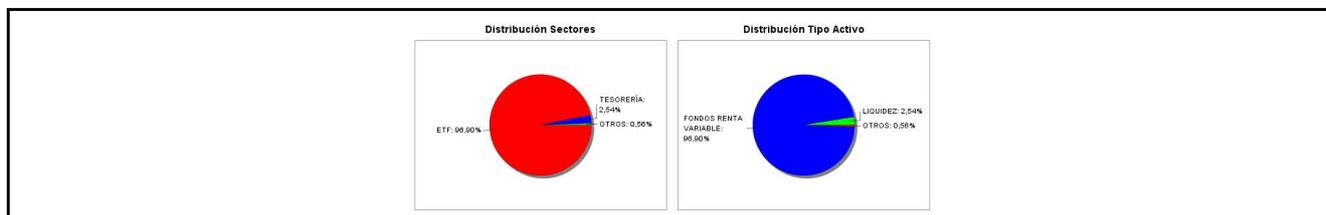
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	61	1,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	61	1,81	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 INTERIOR	61	1,81	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	3.257	96,90	3.581	97,49
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.257	96,90	3.581	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.318	98,71	3.581	97,49

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 03/24	1.122	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1122	
TOTAL OBLIGACIONES		1122	

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

No aplicable.

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 6296,59 lo que supone un 181,63 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 6247,53 lo que supone un 180,22 % 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 COMPARTIMENTO

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

El año 2023 cierra habiendo sido todo lo contrario de lo que fue su antecesor, un gran año de renta variable y renta fija. Ya desde el inicio, la falta de visibilidad que se generó en 2022 se fue despejando gracias principalmente a tres factores: (i) Lo primero, la situación energética en Europa no resultó ser tan mala durante el invierno. Altas temperaturas y menor demanda llevaron a menor presión en precios del gas, reduciéndose más de un 85% desde máximos; (ii) la reapertura China también generó positivismo en los sectores más cíclicos, aunque a lo largo del año ha quedado muy descafeinada;

(iii) y lo más importante de todo, la mayor tranquilidad en la política monetaria ante una inflación que hizo pico y que poco a poco va bajando. Esto es muy relevante de cara a los mercados ya que en 2022 los BBCC dieron la impresión de haber perdido el control de la situación, quedando abocados a subidas de tipos a un mucho mayor ritmo del previsto.

En el segundo semestre del año, lo más relevante ha sido la clara mejoría en los tipos de interés de largo plazo desde el mes de noviembre, algo que trajo de cabeza a los mercados en septiembre y octubre (llevando los tipos de interés de largo plazo a niveles muy elevados, como el 5% del bono a 10 años de EEUU o el 3% del 10 años alemán). A partir de noviembre, datos y mensajes han ido dando forma a un futuro más tranquilo en política monetaria: inflación bajando más de lo estimado, desaceleración en la creación de empleo en EEUU, macro a la baja (ISM, PMI), ... Además, la reunión de la Fed de diciembre marcó un cambio muy importante en las previsiones de tipos, así como una aproximación más anticipativa por parte de la Reserva Federal ante la bajada de la inflación.

El BCE quiso mantenerse más prudente y no hablar de bajadas de tipos en 2024, pero un cuadro macro y de inflación a la baja parece indicar lo contrario.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre no se ha producido ningún cambio en la política de inversión del compartimento, que desde el mes de julio de 2021 pasó a ser un producto de renta variable internacional reflejo de la Economía Global, aproximando los pesos en función del peso del PIB de cada área en la economía global, siempre con divisa cubierta. Así, la composición de la cartera es la siguiente: 35% Estados Unidos, 30% Europa y 35% Asia.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del MSCI World Net Total Return EUR Index. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +6,23% con una volatilidad del 9,81%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.673.291,90 euros a 3.361.091,49 (-8,50%) y el número de partícipes de 1.160 a 1.092.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +3,09% frente al +6,23% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,95% (1,75% acumulado en el ejercicio).

e) Rendimiento del compartimento 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 (+3,38%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,53%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre 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 equipo gestor.

La contribución (rentabilidad bruta) geográfica a la rentabilidad del compartimento ha sido la siguiente:

- Estados Unidos: +2,41% (SPDR +1,24% y Amundi +1,17%)
 - Europa: +1,31% (Lyxor Core Eurostoxx +0,69% y Lyxor MSCI Europe +0,62%)
 - Asia: +0,95% (SPDR +0,15%, Lyxor +0,19% y EUR/USD Hedge +0,61%)
- Operativa de préstamo de valores: No aplicable

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (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 los ETF's ligados a mercados asiáticos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 34,02% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo, con la operativa descrita anteriormente, fueron unos beneficios de 1.911,87 euros.

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 82,41% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9977.

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.

c) 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 COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 10,63% frente al 12,16% del semestre anterior y al 9,81% del MSCI World Net Total Return EUR Index.

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 ha soportado 6.790,18 euros (0,19% 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

Tras la mayor subida de tipos llevada a cabo por los BBCC, la etapa restrictiva ha llegado a su fin. El trabajo monetario está hecho y ya está teniendo efectos en las economías. Lo que nos queda los próximos 12-24 meses es una senda descendiente que desembocara en una economía con tipos reales positivos (ya que, desde su techo, los tipos irán bajando

por detrás de los datos de inflación).

2024 debería ser por tanto un año de (i) Mayor tranquilidad en política monetaria (consolidando la tendencia a la baja), lo que ha traído de cabeza a los mercados los 2 últimos años; (ii) Deterioro Macro/Aterrizaje suave: El impulso fiscal va a menos (la fiesta del déficit no puede durar eternamente), lo que junto al tensionamiento de las condiciones financieras llevarán a un menor crecimiento. El impacto de esto se vería principalmente en 1S24 para adoptar un tono de mejora en el 2º semestre.

La traducción de todo esto en mercados es un año de RV en el que destacarían Duración/ Defensivos/ growth/ bond proxies y unos muy buenos 2 años para la RF, dónde la situación actual permite tener un horizonte de rentabilidades sin tomar riesgos superfluos que hacía mucho que no se veía.

En RV también tiene sentido mirar a compañías industriales ya que los datos adelantados de ISM parecen haber tocado suelo y solo pueden mejorar en un entorno en el que los elevados stocks que han pesado durante 2023 parecen muy cerca de solucionarse. En este sentido hay compañías de consumo básico que se han quedado muy rezagadas y cotizan muy por debajo de sus múltiples históricos.

En cuanto a riesgos, 2024 arranca con una visibilidad mucho más elevada que 2023 pero el alto nivel de los índices indica que ya se ha puesto mucho en precio. Esto nos indica a que será un año dónde la gestión activa y la elección de valores va a ser fundamental.

El mayor riesgo sigue siendo el mismo, la inflación: Si la economía de EEUU se acelera y la Fed aplica un ajuste en sus estimaciones, no sería grave pero el mercado lo tomaría mal y habría cierta volatilidad.

Además, la situación de tipos tardará en normalizarse pues los BBCC ya han cometido demasiados errores y no querrán actuar hasta estar seguros de deber hacerlo.

Pero también existe el de que las medidas tomadas tengan mayor impacto económico del esperado y no se trate de un aterrizaje suave, algo que todavía no podemos saber ya que, por ejemplo, el ISM históricamente hace mínimos entre 3 y 6 meses después de la última subida de tipos, los peores datos de empleo llegan entre 6 y 12 meses después y el mínimo de confianza del consumidor entre 12 y 24 meses después.

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
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERSI, S.A.[3,75]2024-01-02	EUR	61	1,81	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		61	1,81	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		61	1,81	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 INTERIOR		61	1,81	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BYYW2V44 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500 Eur	EUR	579	17,24	643	17,50
LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As	EUR	567	16,87	608	16,55
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	483	14,38	535	14,57
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	568	16,89	609	16,58
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	577	17,17	651	17,71
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	482	14,35	535	14,58
TOTAL IIC		3.257	96,90	3.581	97,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.257	96,90	3.581	97,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.318	98,71	3.581	97,49

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 2023, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 23 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.086.879,57€ (1.081.673,26 € retribución fija y 5.206,31 retribución variable).

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 444.767,60 €, 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 193.714,33 € (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 6.257.300 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 926,91 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO
Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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 90% 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,85	1,08	1,93	1,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,34	2,17	2,75	0,08

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	1.706.417,45	1.858.814,40
Nº de Partícipes	5.079	5.255
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	17.229	10,0965
2022	20.055	9,7591
2021	26.015	9,9015
2020	32.526	9,8855

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	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,46	1,17	0,90	0,63	0,71	-1,44	0,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	27-12-2023	-0,03	16-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	02-10-2023	0,05	25-09-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,22	0,21	0,18	0,23	0,48	0,29		
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22		
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83	0,39		
EURIBOR 12M	0,15	0,16	0,15	0,16	0,06	0,10	0,02		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,42	0,42	0,41	0,42	0,43	0,43	0,20		

(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.

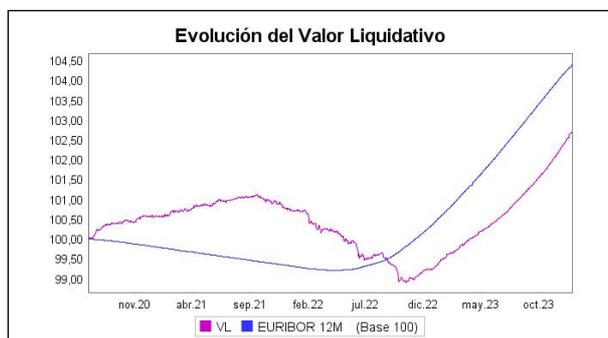
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,11	0,19	0,22	0,22	0,86	0,82	0,76	0,72

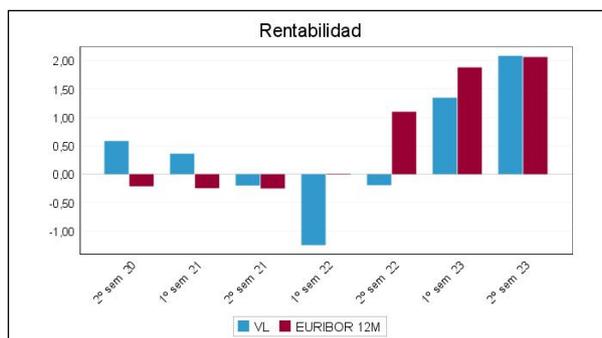
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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	9.908	139	1,69
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.110	485	2,15
Renta Fija Mixta Internacional	16.390	167	8,79
Renta Variable Mixta Euro	14.309	596	4,11
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	21.298	853	5,81
Renta Variable Internacional	6.808	1.210	4,48
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	97.769	6.833	2,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	176.592	10.283	3,38

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	17.352	100,71	18.446	100,33
* Cartera interior	13.683	79,42	15.122	82,25
* Cartera exterior	3.489	20,25	3.164	17,21
* Intereses de la cartera de inversión	180	1,04	160	0,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16	0,09	9	0,05
(+/-) RESTO	-139	-0,81	-70	-0,38
TOTAL PATRIMONIO	17.229	100,00 %	18.385	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)	18.385	20.055	20.055	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,53	-10,07	-18,65	-20,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,06	1,34	3,38	43,40
(+) Rendimientos de gestión	2,34	1,78	4,10	22,52
+ Intereses	2,11	1,58	3,68	24,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,20	0,43	5,35
± 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	-70,24
± 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	-0,31	-0,44	-0,75	-34,84
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	-5,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,16
- Gastos por servicios exteriores	0,05	-0,09	-0,05	-152,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,58
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	2.741,62
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	1.169,92
+ 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	0,03	0,00	0,03	1.169,92
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.229	18.385	17.229	

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

3. Inversiones financieras

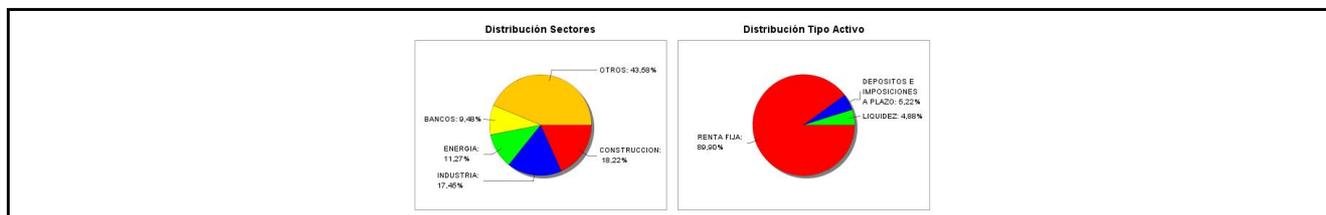
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	203	1,18	871	4,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.797	68,49	13.331	72,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	783	4,54	669	3,64
TOTAL RENTA FIJA	12.783	74,21	14.872	80,95
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	900	5,22	250	1,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.683	79,43	15.122	82,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.489	20,26	3.164	17,20
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	3.489	20,26	3.164	17,20
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	3.489	20,26	3.164	17,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.172	99,69	18.286	99,51

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

No aplicable.

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 90456 lo que supone un 506,53 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 90355 lo que supone un 505,97 % 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 COMPARTIMENTO

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

El año 2023 cierra habiendo sido todo lo contrario de lo que fue su antecesor, un gran año de renta variable y renta fija. Ya desde el inicio, la falta de visibilidad que se generó en 2022 se fue despejando gracias principalmente a tres factores: (i) Lo primero, la situación energética en Europa no resultó ser tan mala durante el invierno. Altas temperaturas y menor demanda llevaron a menor presión en precios del gas, reduciéndose más de un 85% desde máximos; (ii) la reapertura China también generó positivismo en los sectores más cíclicos, aunque a lo largo del año ha quedado muy descafeinada; (iii) y lo más importante de todo, la mayor tranquilidad en la política monetaria ante una inflación que hizo pico y que poco a poco va bajando. Esto es muy relevante de cara a los mercados ya que en 2022 los BBCC dieron la impresión de haber perdido el control de la situación, quedando abocados a subidas de tipos a un mucho mayor ritmo del previsto.

En el segundo semestre del año, lo más relevante ha sido la clara mejoría en los tipos de interés de largo plazo desde el mes de noviembre, algo que trajo de cabeza a los mercados en septiembre y octubre (llevando los tipos de interés de largo plazo a niveles muy elevados, como el 5% del bono a 10 años de EEUU o el 3% del 10 años alemán). A partir de noviembre, datos y mensajes han ido dando forma a un futuro más tranquilo en política monetaria: inflación bajando más de lo estimado, desaceleración en la creación de empleo en EEUU, macro a la baja (ISM, PMI), ... Además, la reunión de la

Fed de diciembre marcó un cambio muy importante en las previsiones de tipos, así como una aproximación más anticipativa por parte de la Reserva Federal ante la bajada de la inflación.

El BCE quiso mantenerse más prudente y no hablar de bajadas de tipos en 2024, pero un cuadro macro y de inflación a la baja parece indicar lo contrario.

Decisiones generales de inversión adoptadas

En este segundo semestre hemos visto como los bancos centrales han llegado al tipo terminal de subidas, viviendo los últimos meses del año diferentes avisos que nos dan a entender que los tipos terminales han tocado techo. Entre otros muchos, datos de PMI a la baja, rebaja paulatina de la inflación desde máximos, merma en el crecimiento económico y por último uno de los factores más relevante junto con la desaceleración en la creación de empleo de EEUU, las rentabilidades reales positivas. Aunque los diferenciales de crédito han estrechado notablemente estos 2 últimos meses, todavía hay recorrido para obtener rentabilidades muy atractivas a lo largo de 2024.

Mantenemos una estrategia de volatilidad reducida, actualmente tenemos el 75% de la cartera en pagarés de empresa, y el otro 25% entre bonos de cupón fijo y liquidez remunerada. Hemos conseguido reducir la volatilidad del fondo, dotando un producto con rentabilidades por encima de la letra del tesoro y los depósitos, con escasa volatilidad y con liquidez diaria.

b) Índice de referencia

La gestión del fondo 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 +2,11% con una volatilidad del 0%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 18.384.506,74 euros a 17.228.847,59 euros (-14,09%) y el número de partícipes de 5.255 a 5.079.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +2,08% frente al +2,11% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,30% (0,75% acumulado en el ejercicio).

d) Rendimiento del compartimento 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 (+3,38%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,53%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo los cambios más importantes han sido entre otros:

- Compras: Urbaser, Fluidra, Bankinter y ACS entre otros.
- Ventas: Corte Inglés, Amper, Ortiz, Network Steel e Inveready entre otros.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido las Obgs. SACYR 3,25% 04/24, PAG ARTECHE 5,20% 22/05/2024, PG. DOMINION 5,05% 08/03/2024, PG. GREENERGY 5,1% 12/01/2023, PG. TUBACEX 5,50% 16/04/2024 y PG. CAF 4,30% 07/12/2023 entre otros. Por el contrario, el activo que menos ha aportado a la rentabilidad ha sido los PG. BANKINTER 4% 29/12/2023, PG. VIDRALA 4,15% 11/12/2023, PAG ELECNOR 14/06/2024 y PG. CESCE FA 4,32% 15/01/2024.

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.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9929.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el periodo 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: Acciona 02/24 (2,97%), Altri 03/24 (0,59%), Obg. Sacyr 4/24 (2,97%) y pagarés de empresas (69,24%).

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 COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,22% frente al 0,20% del semestre anterior y al 0% 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 41,80% de su patrimonio (43,80% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,40 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 4,70%.

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 COMPARTIMENTO

Todos sabemos que la inflación es enemigo de la renta fija, pero las perspectivas de que continúe bajando es una oportunidad para obtener unas rentabilidades atractivas.

Aunque es cierto que ya empezamos a atisbar una mayor visibilidad en los mercados de renta fija, todavía continúan diferentes variables encima de la mesa, (desaceleración económica, disrupciones en las cadenas de suministros, diferentes

conflictos geopolíticos, debilidad global de China..) podremos seguir viendo algo de volatilidad en los mercados de Renta Fija.

Seguimos pensando que la forma de actuar para este fondo consiste en mantener un porcentaje elevado del fondo en pagarés de empresa, para reducir lo máximo posible la volatilidad, además de mejorar la calidad crediticia de los emisores a tener en cartera, en un entorno de desaceleración económica.

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
ES0305404008 - BONO[SAMPOL INGENIERIA]4,50 2024-02-13	EUR	203	1,18	200	1,09
XS2020580945 - RENTA FIJA[Intl Consolidated Aii]0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	387	2,11
ES0305039028 - RENTA FIJA[Audax Energia]5,50 2023-10-10	EUR	0	0,00	284	1,55
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	1,18	871	4,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		203	1,18	871	4,75
ES0537650386 - PAGARE[FLUIDRA]4,87 2024-03-27	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0505293268 - PAGARE[Greenalia SA]6,09 2024-06-26	EUR	194	1,13	0	0,00
ES0505130569 - PAGARE[Global Dominion Acce]5,34 2024-09-20	EUR	192	1,12	0	0,00
ES05329455E2 - PAGARE[TUBACEX]5,42 2024-06-28	EUR	97	0,56	0	0,00
ES05297432U5 - PAGARE[ELECNOR]4,52 2024-03-18	EUR	297	1,72	0	0,00
XS2736447769 - PAGARE[FCC]4,79 2024-05-20	EUR	98	0,57	0	0,00
ES0505544199 - PAGARE[Opdenergy]5,72 2024-03-15	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0505718173 - PAGARE[Pagarés Cesce]4,56 2024-07-17	EUR	97	0,57	0	0,00
XS2732983981 - PAGARE[Cie Automotive SA]4,78 2024-06-12	EUR	488	2,83	0	0,00
ES0583746500 - PAGARE[VIDRALAL]4,32 2024-03-12	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0521975369 - PAGARE[PGA CAFI]4,62 2024-04-02	EUR	394	2,29	0	0,00
ES0505079238 - PAGARE[Greenergy Renovables,]5,75 2024-09-12	EUR	96	0,56	0	0,00
ES0505079238 - PAGARE[Greenergy Renovables,]5,73 2024-09-12	EUR	287	1,67	0	0,00
XS2729745195 - PAGARE[FCC]4,75 2024-03-07	EUR	296	1,72	0	0,00
XS2728545216 - PAGARE[ACSI]4,32 2024-02-29	EUR	198	1,15	0	0,00
ES0505293243 - PAGARE[Greenalia SA]6,19 2024-05-28	EUR	97	0,56	0	0,00
ES0554653412 - PAGARE[INMOBILIARIA DEL SUR]5,14 2024-01-26	EUR	99	0,58	0	0,00
ES0505548091 - PAGARE[Ecoener]5,33 2024-03-25	EUR	98	0,57	0	0,00
ES0530625039 - PAGARE[Grupo Emp. ENCE]5,17 2024-04-26	EUR	196	1,14	0	0,00
ES0505521403 - PAGARE[Arteche Lantegi Elka]5,27 2024-05-22	EUR	487	2,83	0	0,00
XS2724961961 - PAGARE[FCC]4,83 2024-04-22	EUR	392	2,28	0	0,00
ES0505287682 - PAGARE[Aedas Homes]5,54 2024-04-19	EUR	195	1,13	0	0,00
ES0513689C16 - PAGARE[BANKINTER S.A.]4,23 2024-05-16	EUR	98	0,57	0	0,00
ES05297432T7 - PAGARE[ELECNOR]4,58 2024-02-19	EUR	99	0,57	0	0,00
XS2720896716 - PAGARE[Grupo Accional]4,94 2024-05-15	EUR	293	1,70	0	0,00
XS2715928508 - PAGARE[FCC]4,77 2024-02-07	EUR	296	1,72	0	0,00
ES0505544173 - PAGARE[Opdenergy]5,73 2024-01-12	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0505079212 - PAGARE[Greenergy Renovables,]5,78 2024-05-17	EUR	291	1,69	0	0,00
ES0521975351 - PAGARE[PGA CAFI]4,62 2024-03-11	EUR	394	2,29	0	0,00
XS2711956214 - PAGARE[Cie Automotive SA]4,84 2024-04-26	EUR	195	1,13	0	0,00
ES05329455B8 - PAGARE[TUBACEX]5,45 2024-02-29	EUR	196	1,14	0	0,00
ES0530625013 - PAGARE[Grupo Emp. ENCE]5,09 2024-01-26	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0505548109 - PAGARE[Ecoener]5,29 2024-02-26	EUR	98	0,57	0	0,00
ES0505130551 - PAGARE[Global Dominion Acce]5,33 2024-05-17	EUR	97	0,57	0	0,00
ES0505130551 - PAGARE[Global Dominion Acce]5,30 2024-05-17	EUR	97	0,56	0	0,00
ES0505521395 - PAGARE[Arteche Lantegi Elka]5,36 2024-04-19	EUR	97	0,57	0	0,00
ES0505287633 - PAGARE[Aedas Homes]5,68 2024-03-22	EUR	98	0,57	0	0,00
ES05297432R1 - PAGARE[ELECNOR]4,57 2024-01-19	EUR	395	2,29	0	0,00
ES0505122335 - PAGARE[METROVACESA]4,92 2024-02-16	EUR	98	0,57	0	0,00
ES0505122327 - PAGARE[METROVACESA]5,01 2024-03-15	EUR	98	0,57	0	0,00
ES0513689B58 - PAGARE[BANKINTER S.A.]4,28 2024-04-11	EUR	98	0,57	0	0,00
ES05329455A0 - PAGARE[TUBACEX]5,69 2024-07-01	EUR	192	1,11	0	0,00
ES0505287617 - PAGARE[Aedas Homes]5,59 2024-02-16	EUR	98	0,57	0	0,00
XS2696780381 - PAGARE[Grupo Accional]4,99 2024-09-24	EUR	95	0,55	0	0,00
ES0565386242 - PAGARE[Solaria Energia]5,84 2024-03-18	EUR	195	1,13	0	0,00
ES0565386259 - PAGARE[Solaria Energia]5,95 2024-06-18	EUR	193	1,12	0	0,00
ES0505438426 - PAGARE[Urbaser]4,92 2024-01-22	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0505718025 - PAGARE[Pagarés Cesce]4,37 2024-01-15	EUR	99	0,57	0	0,00
ES0505130528 - PAGARE[Global Dominion Acce]5,11 2024-03-08	EUR	390	2,27	0	0,00
ES0505255465 - PAGARE[IM Summa Cedulas]4,69 2024-06-10	EUR	96	0,56	0	0,00
ES0505548075 - PAGARE[Ecoener]5,27 2024-01-26	EUR	195	1,13	0	0,00
XS2651946480 - PAGARE[Cie Automotive SA]4,72 2024-01-15	EUR	293	1,70	0	0,00
ES0583746468 - PAGARE[VIDRALAL]4,29 2024-01-11	EUR	98	0,57	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,49 2024-04-16	EUR	288	1,67	0	0,00
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,43 2024-04-16	EUR	96	0,56	0	0,00
ES0505287609 - PAGARE Aedas Homes 5,62 2024-01-19	EUR	97	0,56	0	0,00
ES0554653388 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,84 2023-09-27	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505544157 - PAGARE Opdenergy 5,30 2023-09-27	EUR	0	0,00	197	1,07
ES0513495WM1 - PAGARE SCF 4,26 2024-05-31	EUR	481	2,79	481	2,62
ES0582870L27 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,99 2024-02-15	EUR	194	1,13	194	1,05
ES0537650345 - PAGARE FLUIDRA 4,47 2023-09-26	EUR	0	0,00	297	1,61
ES05329454T3 - PAGARE TUBACEX 2,48 2023-12-22	EUR	0	0,00	98	0,53
XS2642461565 - PAGARE Grupo Accional 4,35 2023-09-26	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505521361 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,27 2023-12-12	EUR	0	0,00	196	1,06
ES0505122285 - PAGARE METROVACESA 4,51 2023-09-15	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505122293 - PAGARE METROVACESA 4,71 2023-10-16	EUR	0	0,00	98	0,54
ES0505122301 - PAGARE METROVACESA 4,95 2023-12-15	EUR	0	0,00	195	1,06
XS2638380332 - PAGARE FCC 4,13 2023-07-13	EUR	0	0,00	299	1,63
ES0505130478 - PAGARE Global Dominion Acce 4,81 2023-12-22	EUR	0	0,00	195	1,06
ES05297432J8 - PAGARE ELECENOR 4,15 2023-10-19	EUR	0	0,00	394	2,15
XS2637120309 - PAGARE Cie Automotive SA 4,56 2023-12-11	EUR	0	0,00	489	2,66
ES0582870L19 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 2,42 2023-12-11	EUR	0	0,00	195	1,06
ES0583746435 - PAGARE VIDRALAL 3,45 2023-07-11	EUR	0	0,00	100	0,54
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,28 2024-03-15	EUR	98	0,57	0	0,00
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,44 2024-03-15	EUR	192	1,12	193	1,05
ES0521975294 - PAGARE PGA CAF 4,05 2023-09-07	EUR	0	0,00	198	1,08
ES0505293185 - PAGARE Greenalia SA 5,78 2023-11-28	EUR	0	0,00	194	1,06
ES0521975286 - PAGARE PGA CAF 3,64 2023-07-03	EUR	0	0,00	199	1,08
XS2630420003 - PAGARE FCC 4,25 2023-09-25	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505699050 - PAGARE Linkfactor Trade 4,18 2023-09-18	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505521353 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,70 2023-11-22	EUR	0	0,00	293	1,59
XS2628701208 - PAGARE FCC 4,31 2023-09-28	EUR	0	0,00	99	0,54
XS2628700739 - PAGARE FCC 4,11 2023-07-24	EUR	0	0,00	99	0,54
ES05297432G4 - PAGARE ELECENOR 4,05 2023-09-19	EUR	0	0,00	493	2,68
ES0505130494 - PAGARE Global Dominion Acce 4,76 2023-11-17	EUR	0	0,00	98	0,53
ES0505031064 - PAGARE Ortiz Construcc 4,49 2023-07-13	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505544140 - PAGARE Opdenergy 4,68 2023-07-31	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0583746443 - PAGARE VIDRALAL 3,75 2023-09-11	EUR	0	0,00	198	1,08
ES0505287567 - PAGARE Aedas Homes 4,46 2023-07-07	EUR	0	0,00	199	1,08
XS2622086721 - PAGARE FCC 3,94 2023-07-06	EUR	0	0,00	296	1,62
XS2618698612 - PAGARE Cie Automotive SA 3,96 2023-07-27	EUR	0	0,00	297	1,62
ES0505449092 - PAGARE Izertis SA 4,36 2023-07-26	EUR	0	0,00	198	1,08
XS2616399718 - PAGARE SOL MELIA 4,70 2023-10-25	EUR	0	0,00	195	1,06
ES0505548034 - PAGARE Ecoener 4,47 2023-07-24	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0513689866 - PAGARE BANKINTER S.A. 3,67 2023-10-16	EUR	0	0,00	98	0,53
ES0505521346 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,60 2023-10-19	EUR	0	0,00	98	0,53
ES0505366080 - PAGARE GAM 4,16 2023-07-18	EUR	0	0,00	99	0,54
ES05297431V5 - PAGARE ELECENOR 3,70 2023-07-19	EUR	0	0,00	198	1,08
ES05051137H3 - PAGARE Corte Ingles 3,60 2023-07-18	EUR	0	0,00	198	1,08
ES0505504177 - PAGARE Ntwsete 5,27 2023-07-14	EUR	0	0,00	99	0,54
XS2611112090 - PAGARE Cie Automotive SA 3,80 2023-07-13	EUR	0	0,00	297	1,62
ES0505293169 - PAGARE Greenalia SA 4,94 2023-07-28	EUR	0	0,00	198	1,08
ES0505287542 - PAGARE Aedas Homes 4,91 2023-09-29	EUR	0	0,00	98	0,53
ES0505079162 - PAGARE Greenergy Renovables 4,45 2023-09-15	EUR	0	0,00	391	2,13
ES0505130452 - PAGARE Global Dominion Acce 4,43 2023-10-20	EUR	0	0,00	97	0,53
ES0505130429 - PAGARE Global Dominion Acce 4,17 2023-09-15	EUR	0	0,00	391	2,13
ES0505079154 - PAGARE Greenergy Renovables 4,09 2023-07-17	EUR	0	0,00	99	0,54
ES0505079154 - PAGARE Greenergy Renovables 4,05 2023-07-17	EUR	0	0,00	197	1,07
ES0505079154 - PAGARE Greenergy Renovables 3,94 2023-07-17	EUR	0	0,00	98	0,54
ES0505526196 - PAGARE HT WORKING CAPITAL 5,75 2024-02-12	EUR	189	1,10	189	1,03
XS2588908504 - PAGARE Grupo Accional 3,56 2023-09-14	EUR	0	0,00	294	1,60
ES0505500167 - PAGARE HT Suministros FT 5,28 2023-11-02	EUR	0	0,00	289	1,57
ES0505255366 - PAGARE IM Summa Cedula 3,48 2023-07-10	EUR	0	0,00	295	1,61
ES0582870J54 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,95 2024-01-29	EUR	286	1,66	286	1,56
ES0505130403 - PAGARE Global Dominion Acce 3,89 2023-07-21	EUR	0	0,00	196	1,07
ES0505544074 - PAGARE Opdenergy 4,01 2023-11-06	EUR	0	0,00	193	1,05
ES0565386077 - PAGARE Solaria Energia 3,45 2023-10-09	EUR	0	0,00	290	1,58
ES05329453Q1 - PAGARE TUBACEX 5,07 2023-10-02	EUR	0	0,00	98	0,53
ES05329453Q1 - PAGARE TUBACEX 4,25 2023-10-02	EUR	0	0,00	96	0,52
ES0565386044 - PAGARE Solaria Energia 2,10 2023-08-16	EUR	0	0,00	392	2,13
ES0505500092 - PAGARE HT Suministros FT 2,10 2023-08-02	EUR	0	0,00	196	1,07
ES05329453N8 - PAGARE TUBACEX 2,60 2023-07-28	EUR	0	0,00	390	2,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.797	68,49	13.331	72,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	669	3,64
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	783	4,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		783	4,54	669	3,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		12.783	74,21	14.872	80,95
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 Banco Caminos 4,05 2025-12-04	EUR	200	1,16	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 4,05 2025-11-28	EUR	500	2,90	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,05 2024-09-05	EUR	200	1,16	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 3,35 2023-12-29	EUR	0	0,00	250	1,36
TOTAL DEPÓSITOS		900	5,22	250	1,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		13.683	79,43	15.122	82,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005541278 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 3,44 2023-09-29	EUR	0	0,00	198	1,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	198	1,07
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	102	0,59	0	0,00
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	197	1,14	0	0,00
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	192	1,12	0	0,00
IT0006598830 - BONO KFW 0,65 2025-12-09	EUR	146	0,85	145	0,79
XS1751004232 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2025-01-17	EUR	193	1,12	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		830	4,82	145	0,79
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 2,63 2024-01-15	EUR	198	1,15	198	1,08
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	0	0,00	197	1,07
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	349	2,03	342	1,86
XS1936805776 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	198	1,15	197	1,07
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 1,25 2024-06-01	EUR	204	1,18	199	1,08
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	499	2,90	493	2,68
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	492	2,86	482	2,62
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonaef 5,77 2024-03-06	EUR	106	0,61	106	0,58
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07	EUR	313	1,82	307	1,67
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	300	1,74	300	1,63
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.658	15,44	2.821	15,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.489	20,26	3.164	17,20
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		3.489	20,26	3.164	17,20
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		3.489	20,26	3.164	17,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.172	99,69	18.286	99,51

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 2023, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 23 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.086.879,57€ (1.081.673,26 € retribución fija y 5.206,31 retribución variable).

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 444.767,60 €, 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 187.381,09 € (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 90.456.350 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 13.051,57 euros.