

GESCONSULT OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5403

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: ANDBANK **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** ND

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37, 3º
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/07/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte al menos el 50% de la exposición total en deuda subordinada (con derecho de cobro posterior a los acreedores comunes), de entidades financieras y no financieras, incluyendo bonos convertibles y/o contingentes convertibles (podrán comportarse como activos de renta variable). El resto de la exposición se invertirá en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta un 10% en titulizaciones líquidas. La exposición a renta variable será inferior al 30% de la exposición total, de cualquier capitalización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,12	0,16	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	1,78	1,54	1,99

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	439.897,12	563.386,46	147	162	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	133.165,52	437.560,03	15	20	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	78.566,29	115.209,41	16	17	EUR	0,00	0,46	0	SI
CLASE I-R	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	5.538	7.024	8.682	7.776
CLASE I	EUR	1.523	4.942	13.308	9.328
CLASE R	EUR	884	1.283	1.459	334
CLASE I-R	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	12,5887	12,4667	11,9515	10,9940
CLASE I	EUR	11,4381	11,2937	10,7622	9,8407
CLASE R	EUR	11,2480	11,1390	11,1247	10,6605
CLASE I-R	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I- R		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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,98	1,10	-0,12	0,58	1,08	4,31	8,71		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	09-04-2026	-0,17	09-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	08-04-2026	0,32	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,09	0,99	1,17	0,66	0,59	1,86	2,02		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	3,29	3,11	3,38	1,70	1,24	2,35	2,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,66	1,63	1,67	1,63	1,89		

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

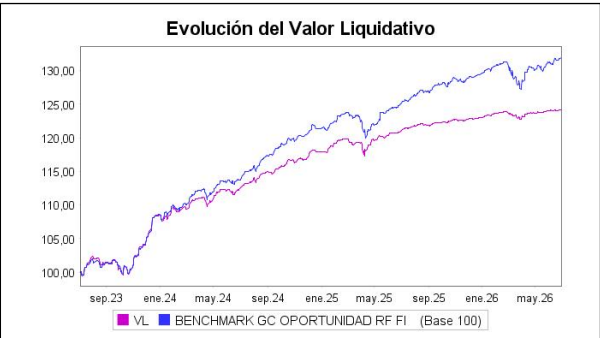
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,35	1,40	1,35	1,35	

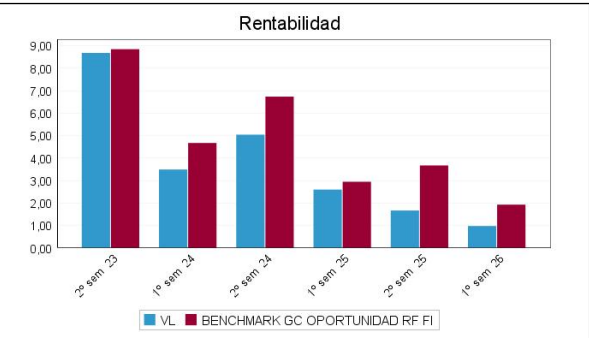
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,28	1,26	0,02	0,73	1,23	4,94	9,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	09-04-2026	-0,17	09-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	08-04-2026	0,32	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,09	0,99	1,17	0,66	0,59	1,86	2,02		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	3,29	3,11	3,38	1,70	1,24	2,35	2,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,56	1,56	1,59	1,57	1,59	1,57	3,50		

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

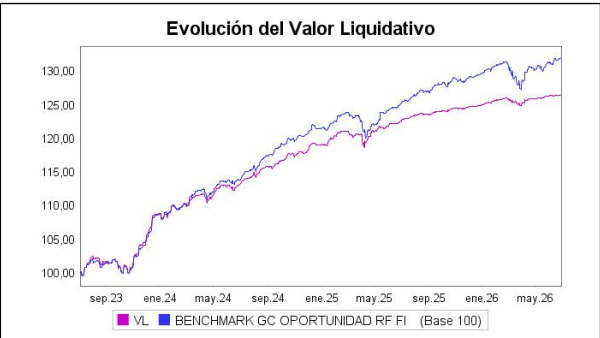
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,20	0,20	0,79	0,75	0,86	1,18

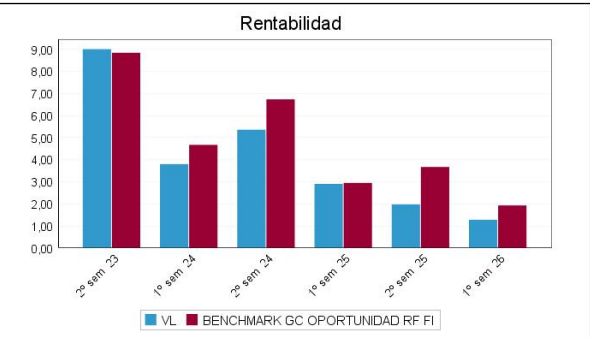
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,98	1,10	-0,12	0,58	1,08	4,30	8,70		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	09-04-2026	-0,17	09-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,32	08-04-2026	0,32	08-04-2026		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,09	0,99	1,17	0,66	0,59	1,86	2,02		
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	3,29	3,11	3,38	1,70	1,24	2,35	2,28		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,60	1,60	1,66	1,63	1,67	1,63	1,89		

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

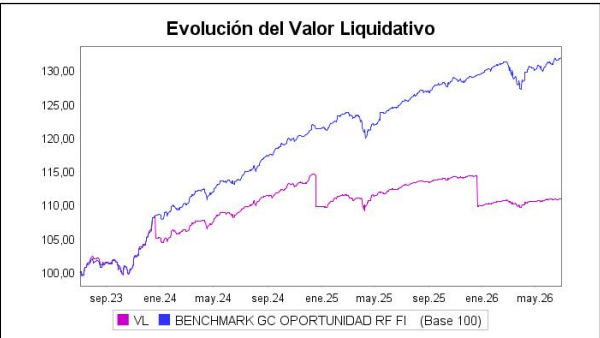
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,35	0,34	0,35	0,35	1,40	1,35	1,25	

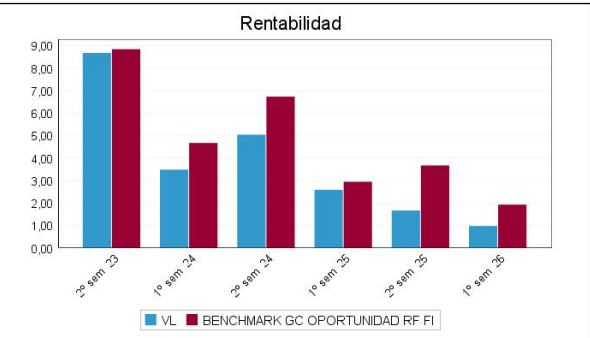
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I-R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	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	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27		
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84		
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	3,29	3,11	3,38	1,70	1,24	2,35	2,28		
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.

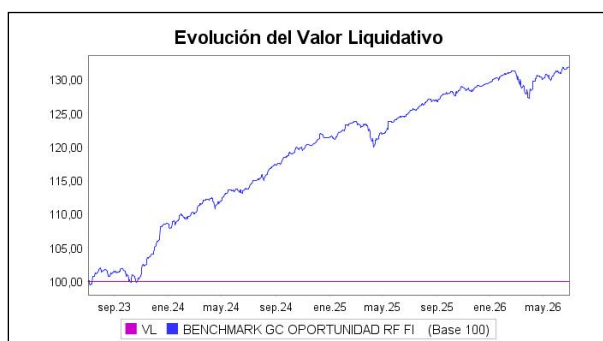
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

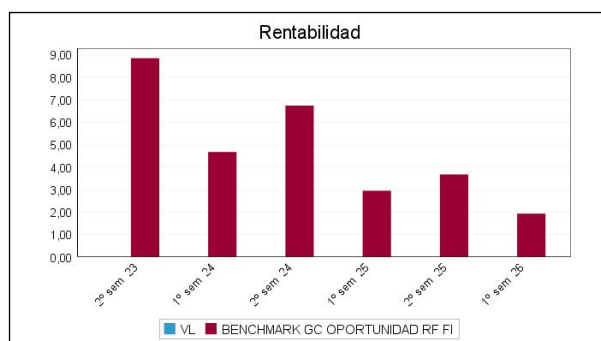
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.238	111	1,37
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	5.930	403	1,78
Renta Fija Mixta Internacional	12.840	198	1,09
Renta Variable Mixta Euro	14.335	447	6,11
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	14.154	666	5,71
Renta Variable Internacional	3.157	129	13,94
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	665.680	7.132	1,12
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	722.334	9.086	1,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.931	99,82	13.256	100,05
* Cartera interior	1.767	22,24	3.032	22,88
* Cartera exterior	5.832	73,40	9.704	73,24
* Intereses de la cartera de inversión	332	4,18	520	3,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40	0,50	30	0,23
(+/-) RESTO	-27	-0,34	-38	-0,29
TOTAL PATRIMONIO	7.945	100,00 %	13.249	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)	13.249	15.479	13.249	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-42,38	-15,87	-42,38	122,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	-0,35	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	1,08	1,77	1,08	-49,24
(+) Rendimientos de gestión	1,63	2,37	1,63	-42,64
+ Intereses	1,98	2,36	1,98	-30,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	0,05	-0,31	-571,42
± 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)	-0,04	-0,05	-0,04	-26,66
± 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	-0,59	-0,60	-0,59	-17,91
- Comisión de gestión	-0,49	-0,49	-0,49	-17,30
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-26,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	-6,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-49,77
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	2.795,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-55,98
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.945	13.249	7.945	

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

3. Inversiones financieras

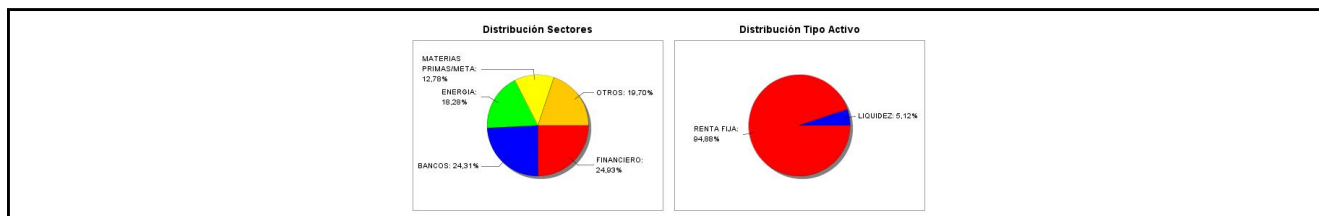
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	612	7,70	1.619	12,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.094	13,77	515	3,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	61	0,77	898	6,78
TOTAL RENTA FIJA	1.767	22,24	3.032	22,89
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	1.767	22,24	3.032	22,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.832	73,40	9.704	73,25
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	5.832	73,40	9.704	73,25
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	5.832	73,40	9.704	73,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.599	95,64	12.736	96,14

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

c) Como consecuencia de los reembolsos realizados dentro de la ventana de liquidez sin descuentos a favor del fondo, el patrimonio descendió entre los días 14/06/26 y 15/06/26 un 40,67%, pasando de 13.377.268,88 euros a 7.936.555.75 euros.

f) Con fecha 16/01/26 la CNMV inscribió la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a Bankinter por Banco Inversis como depositario.

j) Desde el 16 de enero de 2026 la comisión de depositaría del compartimento se redujo, pasando del 0,08% al 0,07% anual sobre el patrimonio.

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 89843,38 lo que supone un 699,57 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 89890 lo que supone un 699,93 % 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

Durante el primer semestre de 2026, los mercados financieros han estado marcados por un entorno de crecimiento económico moderado, una inflación más contenida que en años anteriores y una elevada incertidumbre geopolítica y comercial. La atención de los inversores se ha centrado principalmente en la evolución de las políticas arancelarias a nivel global, las tensiones en Oriente Medio y las decisiones de los principales bancos centrales.

En renta fija, el primer semestre de 2026 ha estado condicionado por un cambio en las expectativas de inflación derivado del aumento de las tensiones geopolíticas y del repunte de la incertidumbre energética. Este escenario provocó una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés y un notable incremento de las rentabilidades exigidas por el mercado, especialmente en los tramos cortos e intermedios de las curvas.

Este movimiento también se ha trasladado al mercado de crédito y, particularmente, al segmento de pagarés corporativos, donde las rentabilidades ofrecidas han aumentado de forma significativa respecto a los niveles observados a comienzos de año. Aunque la volatilidad generada por el contexto geopolítico ha supuesto un reto para los mercados financieros, también ha permitido restablecer unos niveles de yield especialmente atractivos para los inversores en renta fija a corto plazo.

Desde una perspectiva de inversión, el entorno actual ofrece la oportunidad de capturar TIRes más elevadas manteniendo horizontes de vencimiento reducidos y una elevada visibilidad sobre el retorno esperado de las carteras. En un contexto en el que la inflación continúa relativamente controlada, pero persisten riesgos geopolíticos y fiscales, los niveles actuales de rentabilidad pueden representar un punto de entrada interesante para los inversores que buscan preservar capital y obtener retornos atractivos ajustados al riesgo.

En renta variable, el semestre ha vuelto a estar liderado por los grandes valores de crecimiento y tecnología, especialmente aquellos vinculados al desarrollo de la inteligencia artificial y las infraestructuras digitales. La fortaleza de los beneficios empresariales en estos segmentos ha compensado las dudas sobre el crecimiento económico global y el impacto potencial de las tensiones comerciales. No obstante, la dispersión entre sectores y compañías ha continuado siendo elevada, favoreciendo la gestión activa y la selección de valores frente a una exposición más indiscriminada al mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

A principios de 2023 se creó una oportunidad única en híbridos corporativos y AT1 financieros que aprovechamos para lanzar el fondo. Se llevó a cabo la adquisición de la mayoría de activos, muchos de ellos perpetuos con la primera call en 2026-2027. De estos activos, la mayoría se mantendrán hasta su vencimiento/call. Hay un total de 30 emisiones (50% financiero y 50% corporativo). El objetivo del fondo es capturar todas las ampliaciones que ha tenido este tipo de activos durante el 2022 y principios del 2023. Se han seleccionado emisores de primer nivel europeos en moneda EURO, evitando así el riesgo divisa.

En el primer semestre la cartera apenas ha tenido cambios sustanciales. Hemos aprovechado alguna call ejecutada para incorporar algunos pagarés a la cartera con vencimiento inferior a doce meses, aprovechando así la oportunidad del repunte de yields a corto plazo para no tener la liquidez sin remunerar.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice 30% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR, 35% Credit Suisse European Corporate Hybrid Total Return, 35% iBoxx Contingent Convertible Liquid Developed Europe AT1. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +2,01% con una volatilidad del 3,29%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 13.248.546,64 euros (clase A: 7.023.575,64, R: 1.283.315,93 e I: 4.941.655,07) a 7.944.607,09 euros (clase A: 5.537.728,76, R: 883.711,59 e I: 1.523.166,74) (-40,03%) y el número de partícipes de 199 a 178.

Durante el semestre la clase A ha obtenido una rentabilidad del +0,98% frente al +2,01% de su índice de referencia. La clase R un +0,98% (dividendo repartido incluido) y la clase I un +1,28%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,69% en las clases A y R y del 0,39% en la clase I.

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

La rentabilidad obtenida por las 3 clases ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos

gestionados por Gesconsult (+1,37%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,43%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Las principales operaciones de renta variable realizadas en el periodo han sido:

- Entradas/incrementos: Pagarés de Greening vto 03/26, 05/26 y 07/26 y Azvi 11/26.
- Salidas/reducciones: pagaré de Maire 3.44% 30/12/2026, bono EDF 2 5/8 PERP, bono UCGIM 4.45 PERP EMTN, bono NTGYSM 2.374 PERP, bono SCYRSM 5.8 04/02/27, bono ENELIM 1 ? PERP 6.5Y, bono TELEFO 2 ? PERP, bono SABSM 5 PERP CORP o bono ABNANV 4 ¾ PERP, entre otros.

Las principales posiciones a final de semestre son: Obg. CABKSM 5,875% PERP, Obg. Santander 4,125% PERP, Obg. ABN AMRO 4,75% PERP, Obg. Unicredito 4,45% PERP, Obg. Intesa San Paolo 7,75% PERP.

Las mayores fuentes de rentabilidad han sido: INTESA 7,75%, CAIXA 5,875%, SANTAN 4.25%, CrAg 4%, ABNFI 4.9 entre otros, en el lado contrario han restado rentabilidad el ENEL 1,375 y el EniSp 2%.

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 0,00% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,963296.

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 Bankinter, entidad depositaria del fondo.

d) Otra información sobre las inversiones

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

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 fondo en el periodo alcanzó el 1,09% frente al 0,62% del semestre anterior y al 3,29% 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 fondo puede invertir hasta el 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 58,72% sobre el total de la cartera de renta fija. La vida media de la cartera de renta fija es de 0,92 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,98%.

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 187,44 euros (0,001% 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

De cara a la segunda mitad del año, los mercados seguirán pendientes de la evolución de la inflación subyacente, las decisiones de los bancos centrales y el impacto que puedan tener las políticas comerciales y los conflictos geopolíticos sobre el crecimiento mundial. En este contexto, tanto la renta fija como la renta variable continúan ofreciendo oportunidades atractivas para los inversores, aunque previsiblemente en un entorno donde la selectividad y la gestión del riesgo seguirán siendo factores clave para la generación de rentabilidad.

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
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 2048-10-09	EUR	612	7,70	620	4,68
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	0	0,00	599	4,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		612	7,70	1.219	9,20
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	0	0,00	400	3,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	400	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		612	7,70	1.619	12,22
ES0505760357 - PAGARE Azvi 3,53 2026-11-12	EUR	295	3,71	0	0,00
ES0505709248 - PAGARE GREENING 2022 5,70 2026-07-23	EUR	495	6,23	0	0,00
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	305	3,83	515	3,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.094	13,77	515	3,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	61	0,77	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	898	6,78
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		61	0,77	898	6,78
TOTAL RENTA FIJA		1.767	22,24	3.032	22,89
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		1.767	22,24	3.032	22,89
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
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2049-09-08	EUR	193	2,43	385	2,90
PTEDPXOM0021 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,50 2082-03-14	EUR	361	4,54	538	4,06
XS2405855375 - BONO IBERDROLA FINANZAS SA 1,58 2049-11-16	EUR	386	4,86	578	4,36
XS2290960520 - BONO TOTALENERGIES SE 1,63 2049-01-25	EUR	274	3,45	455	3,44
XS2342732562 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,75 2049-12-28	EUR	380	4,78	572	4,31
FR0014003S56 - BONO Electricite de Franc 2,63 2049-06-01	EUR	370	4,65	552	4,17
XS2389116307 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2048-11-19	EUR	356	4,48	536	4,05
XS2342620924 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,13 2027-11-12	EUR	515	6,48	707	5,34
XS2406737036 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,37 2049-02-23	EUR	284	3,58	473	3,57
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	297	3,74	495	3,73
XS1548475968 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	613	7,72	833	6,29
XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	497	6,25	696	5,26
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	0	0,00	364	2,75
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	0	0,00	306	2,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	616	7,75	821	6,20
XS2056371334 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,88 2027-06-24	EUR	0	0,00	280	2,11
XS1693822634 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,75 2049-09-22	EUR	511	6,43	713	5,38
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.652	71,14	9.304	70,23
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2049-07-17	EUR	0	0,00	401	3,02
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	180	2,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		180	2,26	401	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.832	73,40	9.704	73,25
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		5.832	73,40	9.704	73,25
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		5.832	73,40	9.704	73,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.599	95,64	12.736	96,14

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Bankinter, por un importe total de 89.046.231,54 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 6.695,05 euros.