

GESCONSULT, FI

Nº Registro CNMV: 241

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**Fondo por compartimentos:** SI

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

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

Dirección

CL. Serrano, 37, 3º
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/GOOD GOVERNANCE RV USA

Fecha de registro: 06/11/2020

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

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,03	0,59	0,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	0,56	1,05	0,59

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	18.567,32	305.332,99	9	134	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	1.696,05	1.798,58	6	7	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	270	3.897	3.731	1.969
CLASE I	EUR	26	25	1.373	1.482

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	14,5431	12,7640	11,8544	9,8606
CLASE I	EUR	15,5883	13,6477	12,6119	10,4384

(*)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		0,75	0,00	0,75	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0.50	0.00	0.50	0.50	0.00	0.50	patrimonio	0.04	0.04	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	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	13,94	22,65	-7,11	2,82	6,67	7,67	20,22	22,53	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	05-06-2026	-2,67	20-01-2026	-5,24	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,15	08-04-2026	2,23	31-03-2026	9,20	09-04-2025

(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	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,02	11,85	15,43	13,93	12,19	19,40	14,24	13,07	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
S&P 500 TOTAL RETURN	12,84	11,16	14,04	13,46	10,63	21,09	13,01	12,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,73	9,73	9,31	9,07	9,03	9,07	9,32	10,30	

(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	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,44	0,42	0,48	0,41	1,70	1,67	1,77	1,72

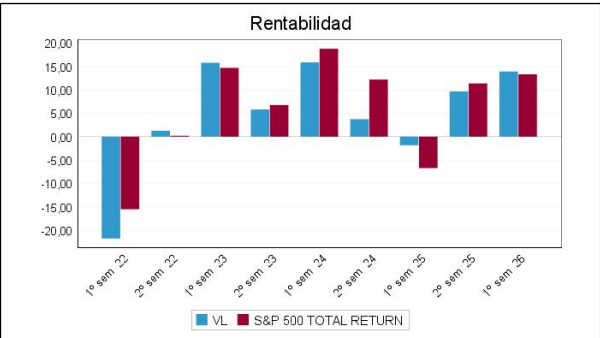
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,22	22,81	-6,99	2,95	6,81	8,21	20,82	23,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	05-06-2026	-2,67	20-01-2026	-5,23	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,15	08-04-2026	2,23	31-03-2026	9,20	09-04-2025

(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	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,02	11,85	15,43	13,93	12,19	19,40	14,24	13,07	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
S&P 500 TOTAL RETURN	12,84	11,16	14,04	13,46	10,63	21,09	13,01	12,91	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,85	9,85	9,68	9,67	9,84	9,67	10,31	12,05	

(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)	0,60	0,31	0,30	0,37	0,28	1,20	1,17	1,27	0,63

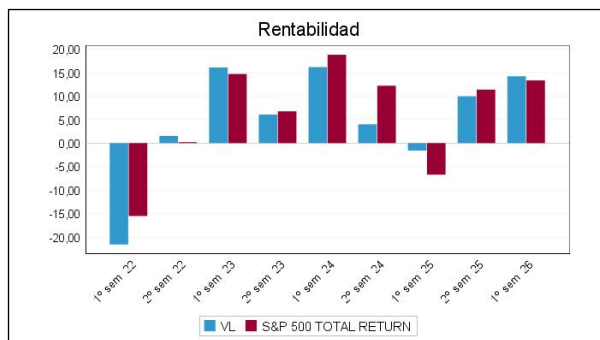
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	298	100,68	3.886	99,08
* Cartera interior	52	17,57	186	4,74
* Cartera exterior	246	83,11	3.700	94,34
* 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)	30	10,14	38	0,97
(+/-) RESTO	-31	-10,47	-2	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	296	100,00 %	3.922	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)	3.922	3.995	3.922	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-127,54	-11,44	-127,54	772,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,70	9,64	12,70	3,11
(+) Rendimientos de gestión	13,75	10,66	13,75	0,90
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	17,24
+ Dividendos	0,46	0,45	0,46	-21,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,55	10,24	13,55	3,56
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,28	-0,05	-0,28	363,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,99	-1,05	-16,83
- Comisión de gestión	-0,75	-0,73	-0,75	-20,16
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-29,29
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,09	-0,07	-36,67
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,31
- Otros gastos repercutidos	-0,20	-0,13	-0,20	19,74
(+) Ingresos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	296	3.922	296	

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

3. Inversiones financieras

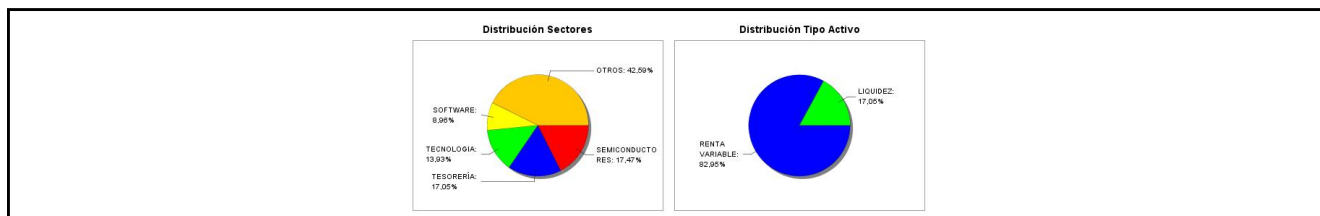
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	52	17,54	186	4,74
TOTAL RENTA FIJA	52	17,54	186	4,74
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	52	17,54	186	4,74
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	246	82,93	3.700	94,35
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	246	82,93	3.700	94,35
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	246	82,93	3.700	94,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	298	100,47	3.886	99,09

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

Como consecuencia de los reembolsos realizados por varios partícipes, el patrimonio del compartimento descendió entre los días 31/05/26 y 02/06/26 un 28,10%, pasando de 3.363.330,42 euros a 2.418.133,88 euros.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 58,74% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 10768,01 lo que supone un 340,94 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 14786,59 lo que supone un 468,18 % sobre el patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de mercado complejo, caracterizado por el aumento de las tensiones geopolíticas, la incertidumbre comercial y una inflación que, si bien continúa moderándose respecto a los máximos de años anteriores, ha mostrado una mayor resistencia de la esperada. Los conflictos en Oriente Medio y las nuevas medidas arancelarias anunciadas por Estados Unidos generaron episodios de volatilidad a lo largo del semestre, aunque la solidez de la actividad económica global permitió que los mercados mantuvieran una tendencia positiva en términos generales.

La renta variable estadounidense volvió a situarse como principal motor de los mercados internacionales. La economía norteamericana continuó mostrando una notable capacidad de resistencia, apoyada en la fortaleza del consumo, un mercado laboral todavía sólido y unos beneficios empresariales que, en líneas generales, superaron las expectativas. Este

escenario permitió disipar gran parte de los temores a una desaceleración brusca de la actividad y reforzó la confianza de los inversores en la capacidad de las compañías para seguir generando crecimiento.

El liderazgo del mercado continuo concentrado en los grandes valores tecnológicos y de inteligencia artificial, que siguieron beneficiándose del fuerte incremento de la inversión en infraestructuras digitales, centros de datos y capacidades de computación avanzada. La creciente adopción de soluciones de inteligencia artificial por parte de empresas y consumidores ha mantenido elevadas las expectativas de crecimiento para el sector, impulsando de nuevo la rentabilidad de muchas de las compañías con mayor peso en los índices estadounidenses.

No obstante, uno de los aspectos más relevantes del semestre ha sido la progresiva ampliación del buen comportamiento bursátil hacia otros sectores tradicionalmente más ligados al ciclo económico. Industriales, financieros, consumo y determinadas áreas de servicios han comenzado a participar de manera más activa en las subidas del mercado, apoyados por unos fundamentales que continúan mostrando fortaleza y por unas perspectivas económicas más favorables de las anticipadas a comienzos de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

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

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

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

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Standard & Poor's 500 Total Return. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +13,21% con una volatilidad del 12,84%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.921.818,01 euros (clase A: 3.897.271,61 y clase I: 24.546,40) a 296.464,95 euros (clase A: 270.026,35 y clase I: 26.438,60) a (-92,44%) y el número de partícipes ha pasado de 141 a 15.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +13,94% frente al +13,21% del Standard & Poor's 500 Total Return. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +14,22%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,86% en la clase A y del 0,60% en la clase I.

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

La rentabilidad obtenida por las dos clases del compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+1,37%) y 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

Durante el semestre se ha procedido al rebalanceo de cartera anual. Los principales cambios han sido:

- Entradas: Broadcom, Meta Platforms, Micron, Palantir, Home Depot, Goldman Sachs, Wells Fargo, Uber, Booking Holdings, Lowe's o Interactive Brokers, entre otros.
- Salidas: JP Morgan, Costco, Oracle, IBM, AMD, Qualcomm, SPGI, Caterpillar, Fiserv, Intel, Moody's o Colgate, entre otros.

Durante el periodo las posiciones que más rentabilidad ha aportado al compartimento han sido Micron, Lam Research, AMD, Applied Materials y Cisco. Por el lado contrario, las compañías que peor comportamiento han tenido han sido Microsoft, Amazon, Visa, Oracle, Servicenow o Intuit principalmente.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre no se han realizado operaciones con este tipo de activos.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,00% del patrimonio del compartimento con un grado de cobertura de 0,9648.

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

d) Otra información sobre las inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 14,02% frente al 13,10% del semestre anterior y al 12,84% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplicable.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo el compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

la atención de los mercados seguirá centrada en la evolución de la inflación, las decisiones de los bancos centrales y el impacto que los riesgos geopolíticos puedan tener sobre la actividad económica. En este contexto, la capacidad de las compañías para mantener el crecimiento de beneficios seguirá siendo el principal factor de apoyo para la renta variable.

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
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1.91 2026-01-02	EUR	0	0,00	186	4,74
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2.14 2026-07-01	EUR	52	17,54	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		52	17,54	186	4,74
TOTAL RENTA FIJA		52	17,54	186	4,74
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		52	17,54	186	4,74
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
US7509401086 - ACCIONES Ralliant Corp	USD	4	1,39	3	0,07
US0079031078 - ACCIONES Advanced Micro Devic	USD	0	0,00	70	1,79
US0404132054 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	3	1,05	33	0,84
US5128073062 - ACCIONES Lam Research Corpora	USD	8	2,82	43	1,09
US69370C1009 - ACCIONES PTC Inc	USD	0	0,00	5	0,13
US36266G1076 - ACCIONES GE HealthCare Techno	USD	0	0,00	9	0,23
US15677J1088 - ACCIONES Ceridian Hcm Holding	USD	0	0,00	3	0,07
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	3	1,01	0	0,00
US25809K1051 - ACCIONES Doordash Inc	USD	3	1,04	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES Crowdstrike Hold	USD	6	2,03	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	5	1,58	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES Uber Technologies In	USD	3	0,85	0	0,00
US5253271028 - ACCIONES Leidos Holdings	USD	0	0,00	5	0,14
US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp	USD	2	0,81	19	0,49
US98138H1014 - ACCIONES Workday Inc-A	USD	0	0,00	12	0,31
US1717793095 - ACCIONES Ciena Corporation	USD	3	1,01	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES Servicenow Inc	USD	3	1,06	34	0,86
US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp	USD	9	3,01	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES Booking Holdings Inc	USD	2	0,84	0	0,00
US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power	USD	0	0,00	9	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3032501047 - ACCIONES Fairisa	USD	0	0,00	9	0,22
US8716071076 - ACCIONES Synopsys	USD	3	1,05	18	0,46
US11133T1034 - ACCIONES Broadridge Financial	USD	0	0,00	6	0,16
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	0	0,00	34	0,87
US49338L1035 - ACCIONES KeyTech	USD	0	0,00	7	0,17
US45866F1049 - ACCIONES IntercontinentalExch	USD	3	0,87	0	0,00
US34959J1088 - ACCIONES Fortive	USD	0	0,00	4	0,11
US0367521038 - ACCIONES Elevance Health Inc	USD	3	0,91	19	0,49
US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc	USD	0	0,00	3	0,08
US1273871087 - ACCIONES Cadence Design Inc	USD	0	0,00	18	0,45
US4262811015 - ACCIONES Jack Henry & Associa	USD	0	0,00	3	0,08
US42824C1099 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	0	0,00	7	0,18
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	8	2,74	227	5,80
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	0	0,00	12	0,30
US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks	USD	5	1,81	26	0,66
US4523081093 - ACCIONES Illinois Tool Works	USD	0	0,00	16	0,40
CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD	USD	0	0,00	27	0,68
US8330341012 - ACCIONES Snap-on Inc	USD	0	0,00	5	0,12
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq OMX Group	USD	0	0,00	11	0,29
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	5	1,83	0	0,00
US4943681035 - ACCIONES Kimberly Clark Corp	USD	0	0,00	7	0,19
US0530151036 - ACCIONES Automatic Data Proce	USD	3	1,12	25	0,63
US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.	USD	0	0,00	3	0,09
US6200763075 - ACCIONES Motorola	USD	0	0,00	15	0,38
US74251V1026 - ACCIONES Principal Financial	USD	0	0,00	5	0,12
US45841N1072 - ACCIONES Interactive Brokers	USD	3	1,16	0	0,00
US3546131018 - ACCIONES Franklin Resources	USD	0	0,00	3	0,07
US64110D1046 - ACCIONES NTAPP Inc	USD	0	0,00	6	0,15
US12572Q1058 - ACCIONES CME Group, Inc.	USD	3	1,04	0	0,00
US3377381088 - ACCIONES Fiserv	USD	0	0,00	14	0,37
US5717481023 - ACCIONES Marsh & McLennan	USD	0	0,00	23	0,58
US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora	USD	5	1,55	0	0,00
US4165151048 - ACCIONES Hartford Financial S	USD	0	0,00	9	0,23
US4824801009 - ACCIONES KLA-Tencor	USD	6	2,14	31	0,79
US7443201022 - ACCIONES Prudential Financial	USD	0	0,00	9	0,23
US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc	USD	0	0,00	3	0,08
US0640581007 - ACCIONES Bank of New York Mel	USD	4	1,20	17	0,43
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	0	0,00	20	0,50
US6937181088 - ACCIONES Paccar Inc	USD	0	0,00	12	0,29
US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc	USD	3	0,88	51	1,29
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	5	1,82	151	3,86
US0010551028 - ACCIONES Aflac Inc	USD	0	0,00	12	0,31
US0527691069 - ACCIONES Autodesk Inc	USD	0	0,00	13	0,33
US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Financial	USD	0	0,00	6	0,14
US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical	USD	3	0,94	36	0,91
US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc	USD	0	0,00	9	0,24
US3021301094 - ACCIONES Expeditors Intl Wash	USD	0	0,00	5	0,13
US7739031091 - ACCIONES Rockwell Automation	USD	0	0,00	9	0,23
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	7	2,43	114	2,90
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	2	0,70	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc	USD	2	0,77	39	0,99
US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation	USD	3	1,02	30	0,77
US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.	USD	0	0,00	13	0,32
US0268747849 - ACCIONES American Intl Group	USD	0	0,00	11	0,27
US5486611073 - ACCIONES Lowe's Compani	USD	3	0,98	0	0,00
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC.	USD	0	0,00	9	0,22
US0758871091 - ACCIONES Becton Dickinson	USD	0	0,00	11	0,29
US4448591028 - ACCIONES Human Inc	USD	0	0,00	7	0,18
US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise	USD	0	0,00	10	0,27
US14040H1059 - ACCIONES A.Capital	USD	0	0,00	32	0,82
US1890541097 - ACCIONES Clorox Company	USD	0	0,00	3	0,09
US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group	USD	5	1,60	68	1,74
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	2	0,75	27	0,68
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	0	0,00	188	4,80
CH0114405324 - ACCIONES Garmin	USD	0	0,00	9	0,22
US9418481035 - ACCIONES Waters Corp	USD	3	1,00	0	0,00
US0536111091 - ACCIONES Avery Dennison Corp	USD	0	0,00	3	0,07
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	3	0,91	31	0,78
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	10	3,43	275	7,01
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	8	2,64	239	6,10
US2855121099 - ACCIONES Electronic Arts	USD	0	0,00	11	0,27
US0865161014 - ACCIONES Best Buy	USD	0	0,00	4	0,09
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	0	0,00	87	2,21
US1491231015 - ACCIONES Caterpillar	USD	0	0,00	54	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92343E1029 - ACCIONES Verisign INC	USD	0	0,00	6	0,14
US87612E1064 - ACCIONES Target Corp	USD	0	0,00	10	0,24
US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive	USD	0	0,00	13	0,34
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	4	1,49	0	0,00
US00846U1016 - ACCIONES Agilent Technologies	USD	0	0,00	8	0,20
US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble	USD	5	1,60	71	1,81
US9497461015 - ACCIONES Wells Fargo & Compan	USD	4	1,32	0	0,00
US4370761029 - ACCIONES Home Depot	USD	5	1,77	0	0,00
US2600031080 - ACCIONES Dover Corp	USD	0	0,00	6	0,16
US2944291051 - ACCIONES Equifax	USD	0	0,00	6	0,15
US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.	USD	0	0,00	36	0,92
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	8	2,78	43	1,10
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	4	1,30	51	1,30
US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	0	0,00	10	0,25
US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard	USD	0	0,00	5	0,14
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	8	2,82	250	6,37
US4581401001 - ACCIONES Intel Corporation	USD	9	3,05	34	0,88
US7043261079 - ACCIONES Paychex Inc.	USD	0	0,00	10	0,24
US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.	USD	6	2,19	62	1,58
US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.	USD	8	2,83	210	5,37
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co. Inc.	USD	7	2,46	176	4,49
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation	USD	0	0,00	138	3,52
US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.	USD	7	2,39	0	0,00
US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.	USD	3	1,14	37	0,95
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	54	1,39
TOTAL RV COTIZADA		246	82,93	3.700	94,35
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		246	82,93	3.700	94,35
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		246	82,93	3.700	94,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		298	100,47	3.886	99,09

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 9.542.000 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 742,31 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/HORIZONTE 2023 II

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

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

Riesgo divisa máximo 10%.

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,85	1,80	1,85	2,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	3.981,99	3.981,99	1	1	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	42	37	40	3.317
CLASE I	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	10,4322	9,3642	10,0106	10,1824
CLASE I	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,40	13,98	-2,26	-2,28	-2,24	-6,46	-1,69	3,22	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	06-05-2026	-0,03	06-05-2026	-0,43	16-11-2024
Rentabilidad máxima (%)	15,05	14-05-2026	15,05	14-05-2026	1,91	28-02-2025

(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	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,94	28,10	0,02	0,03	0,04	1,92	0,89	0,41	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	1,44	1,36	1,28	1,36	1,09	0,99	

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

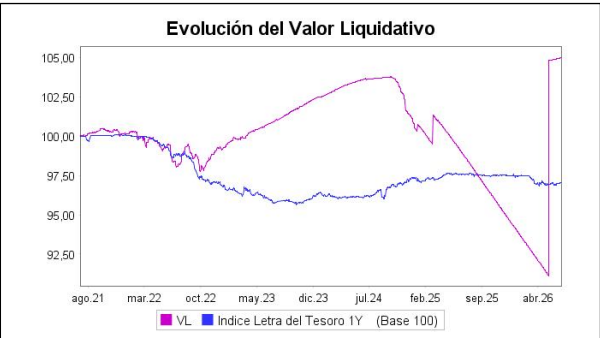
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,27	-2,40	2,82	2,82	2,76	10,87	1,42	0,18	0,69

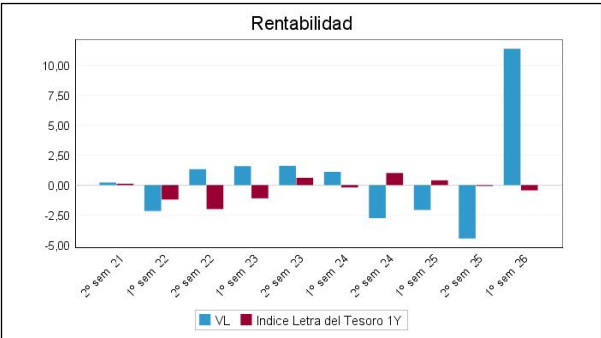
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	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		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00		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	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	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	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	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	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

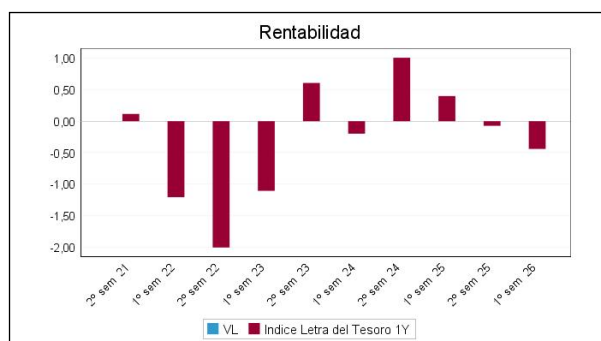
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	40	95,24	39	105,41
* Cartera interior	40	95,24	39	105,41
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2	4,76	2	5,41
(+/-) RESTO	0	0,00	-4	-10,81
TOTAL PATRIMONIO	42	100,00 %	37	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)	37	39	37	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,21	-4,57	11,21	-343,90
(+) Rendimientos de gestión	1,01	0,97	1,01	3,91
+ Intereses	1,01	0,97	1,01	3,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-5,58	-0,39	-93,11
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-1,92
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	3,59
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-5,31	0,00	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,11	0,00	-0,11	0,00
(+) Ingresos	10,58	0,04	10,58	25.025,16
+ 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	10,58	0,04	10,58	25.025,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42	37	42	

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

3. Inversiones financieras

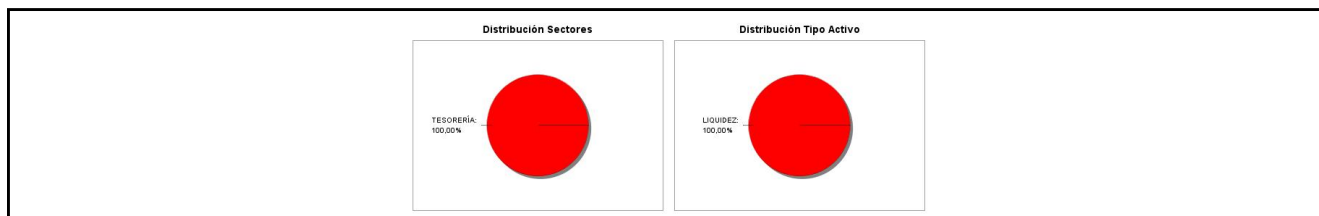
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	40	96,30	39	104,58
TOTAL RENTA FIJA	40	96,30	39	104,58
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	40	96,30	39	104,58
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40	96,30	39	104,58

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 19 de mayo de 2026, Gesconsult, SA, SGIIC y Banco Inversis, SA acordaron la disolución y posterior liquidación de compartimento. A partir de ese momento queda abierto el periodo de liquidación y suspendido el derecho de suscripción y reembolso de participaciones.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 100% sobre el patrimonio del fondo.
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 4828 lo que supone un 12725,36 % sobre el patrimonio del fondo
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 4827 lo que supone un 12722,72 % sobre el patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno de mercado complejo, caracterizado por el aumento de las tensiones geopolíticas, la incertidumbre comercial y una inflación que, si bien continúa moderándose respecto a los máximos de años anteriores, ha mostrado una mayor resistencia de la esperada. Los conflictos en Oriente Medio y las nuevas medidas arancelarias anunciadas por Estados Unidos generaron episodios de volatilidad a lo largo del semestre, aunque la solidez de la actividad económica global permitió que los mercados mantuvieran una tendencia positiva en términos generales.

La renta variable estadounidense volvió a situarse como principal motor de los mercados internacionales. La economía norteamericana continuó mostrando una notable capacidad de resistencia, apoyada en la fortaleza del consumo, un

mercado laboral todavía sólido y unos beneficios empresariales que, en líneas generales, superaron las expectativas. Este escenario permitió disipar gran parte de los temores a una desaceleración brusca de la actividad y reforzó la confianza de los inversores en la capacidad de las compañías para seguir generando crecimiento.

El liderazgo del mercado continuo concentrado en los grandes valores tecnológicos y de inteligencia artificial, que siguieron beneficiándose del fuerte incremento de la inversión en infraestructuras digitales, centros de datos y capacidades de computación avanzada. La creciente adopción de soluciones de inteligencia artificial por parte de empresas y consumidores ha mantenido elevadas las expectativas de crecimiento para el sector, impulsando de nuevo la rentabilidad de muchas de las compañías con mayor peso en los índices estadounidenses.

No obstante, uno de los aspectos más relevantes del semestre ha sido la progresiva ampliación del buen comportamiento bursátil hacia otros sectores tradicionalmente más ligados al ciclo económico. Industriales, financieros, consumo y determinadas áreas de servicios han comenzado a participar de manera más activa en las subidas del mercado, apoyados por unos fundamentales que continúan mostrando fortaleza y por unas perspectivas económicas más favorables de las anticipadas a comienzos de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que la estrategia de inversión del compartimento finalizó el 29/12/2023 y el equipo gestor procedió a la liquidación de la cartera, durante el periodo se ha procedido a invertir el patrimonio en repos a día, a la espera de proceder a la disolución y liquidación del compartimento. En el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora celebrado el día 30 de junio de 2026 se aprobó el balance de liquidación y se procedió al nombramiento de Deloitte Auditores SL como auditor del mismo.

c) Índice de referencia

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

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 37.288,27 a 41.540,77 euros (+11,40%) y el número de partícipes se mantenido en 1.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +11,40% frente al -0,43% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,27%.

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+1,37%) y 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

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

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

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos derivados ni operaciones de adquisición temporal de

activos.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 1,0927.

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

d) Otra información sobre las inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo fue del 19,94% frente al 0,21% del semestre anterior y al 0,77% de las Letras del Tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-), pudiendo superar estos límites en el caso de bajadas sobrevenidas de rating. Al cierre del periodo, el compartimento no tenía exposición a este tipo de activos. La vida media de la cartera de renta fija es de 1 días y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,14%.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo el compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El compartimento se encuentra pendiente de su disolución y liquidación, que prevemos se realice durante el segundo semestre de 2026.

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
ES0000012P90 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	7	16,05	0	0,00
ES0000012O67 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	6	17,43
ES0000012O59 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	6	17,43
ES0000012O65 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	6	17,43
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	6	17,43
ES0000012M85 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	7	16,05	0	0,00
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	7	16,05	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	7	16,05	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	6	17,43
ES0000012I08 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	7	16,05	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	7	16,05	0	0,00
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	6	17,43
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40	96,30	39	104,58
TOTAL RENTA FIJA		40	96,30	39	104,58
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		40	96,30	39	104,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40	96,30	39	104,58

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 4.828.00,02 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 373,23 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESCONSULT/HORIZONTE 2027

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,00	0,91	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,81	1,80	1,81	1,88

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	563.890,67	621.404,04
Nº de Partícipes	108	119
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.174	10,9491
2025	6.716	10,8078
2024	6.628	10,6004
2023	6.342	10,2382

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	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,31	0,96	0,35	0,34	0,41	1,96	3,54	3,39	0,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	01-06-2026	-0,22	19-03-2026	-0,07	10-04-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,54	18-03-2026	0,16	21-03-2023

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,26	1,20	1,32	0,02	0,04	0,10	0,41	0,41	0,54
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,80	0,80	0,80	0,83	0,85	0,83	0,95	1,13	0,60

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

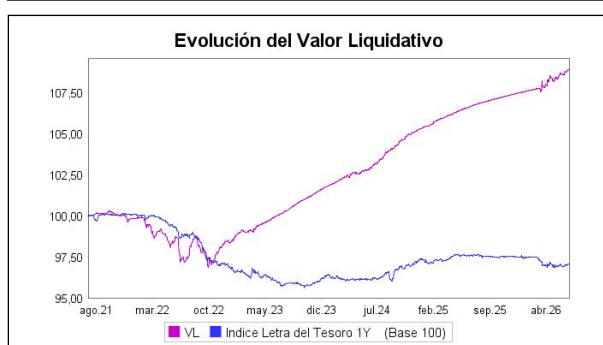
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,15	0,15	0,62	0,65	0,63	0,62

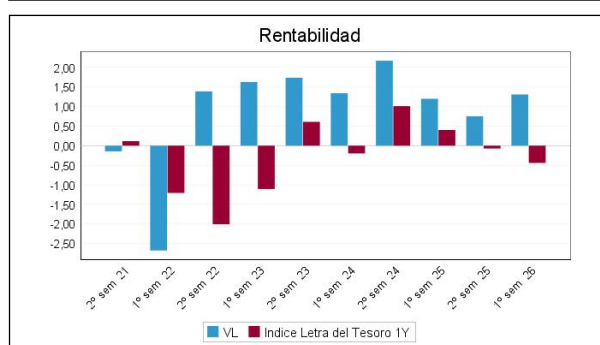
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	5.938	96,18	6.693	99,66
* Cartera interior	301	4,88	6.693	99,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.567	90,17	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	71	1,15	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	243	3,94	29	0,43
(+/-) RESTO	-8	-0,13	-7	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	6.174	100,00 %	6.716	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)	6.716	6.687	6.716	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,03	-0,31	-10,03	2.872,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,29	0,75	1,29	59,74
(+) Rendimientos de gestión	1,67	1,06	1,67	45,12
+ Intereses	1,28	1,43	1,28	-17,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	-0,37	0,65	-261,30
± 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)	-0,26	0,00	-0,26	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,32	-0,37	9,18
- Comisión de gestión	-0,28	-0,25	-0,28	4,01
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-9,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,05	56,14
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	58,16
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.174	6.716	6.174	

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

3. Inversiones financieras

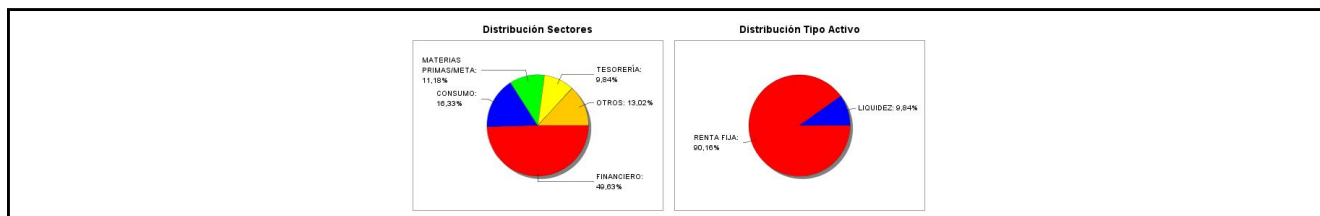
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	301	4,88	6.693	99,66
TOTAL RENTA FIJA	301	4,88	6.693	99,66
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	301	4,88	6.693	99,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.567	90,17	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	5.567	90,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.567	90,17	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.868	95,05	6.693	99,66

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 20/02/26 la CNMV registró la actualización del folleto de GESCONSULT, FI (inscrito en el registro de la CNMV con el número 241) y del compartimento GESCONSULT / HORIZONTE 2025 (que pasa a denominarse GESCONSULT / HORIZONTE 2027), al objeto de elevar la comisión de gestión y modificar la política de inversión, para el citado compartimento.

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 349741 lo que supone un 5640,02 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 356160 lo que supone un 5743,53 % 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.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El compartimento comenzó a implementar la estrategia de inversión durante el mes de marzo, aprovechando el fuerte repunte de las yields a corto plazo como consecuencia del conflicto geopolítico. Dado que el compartimento tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad determinada aproximada a diciembre de 2027, los activos incorporados tendrán como fecha de vencimiento máxima el 31 de diciembre de 2027. Al tratarse de un compartimento a vencimiento no se prevé llevar a cabo cambios en la cartera hasta su vencimiento, salvo oportunidades muy concretas.

c) Índice de referencia

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

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 6.715.990,69 euros a 6.174.092,57 euros (-8,07%) y el número de partícipes de 119 a 108.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,31% frente al -0,43% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,36%.

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+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

Durante los meses de marzo y abril se procedió a la compra de la cartera del compartimento. Las mayores posiciones son: UBS GR0,25; TELIT 6,87; RAIFFEI5,7; HERA 5,2; ICCREA5,87; BPER B6,12; BcoBPM6%; COOPE4,625; GM 3,99%; SKANDI3,75%; TOYOTA 3,5; DEUTSCH3,7; MEDIOB3,4%, RCI BA3,5%; BARCL0,877 y MVM ENE0,8.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el periodo han venido por los bonos de CNP ASSURANCES SA 0.375%, TELECOM ITALIA SPA 6.875%, RAIFFEISEN BANK INTL 5.75, UBS GROUP AG 0.25% y TOYOTA MOTOR FINANCE BV 3.5% entre otros. En el lado contrario se encuentran las Obgs. ICCREA BANCA SPA 5.875.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos derivados ni operaciones de adquisición temporal de activos.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo con un grado de cobertura de 0,996967.

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

d) Otra información sobre las inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo fue de 1,26% frente al 0,04% del semestre anterior y al 0,77% de las Letras del Tesoro a un año.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El compartimento puede invertir hasta un 10% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-), pudiendo superar estos límites en el caso de bajadas sobrevenidas de rating. Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 6.86% de su patrimonio. La vida media de la cartera de renta fija es de 1,7 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,08%.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo el compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Se trata de un compartimento con una estrategia de inversión que permite estimar que la TIR previsible a su vencimiento (31/12/2027) será del 2,20% neta.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0000012067 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.116	16,61
ES0000012059 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.116	16,61
ES0L02602065 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.116	16,61
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.116	16,61
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[2,14 2026-07-01	EUR	301	4,88	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.116	16,61
ES0000012411 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	1.116	16,61
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		301	4,88	6.693	99,66
TOTAL RENTA FIJA		301	4,88	6.693	99,66
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		301	4,88	6.693	99,66
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
IT0005518698 - BONO ICCREA BANCA SPA 5,88 2027-11-28	EUR	210	3,40	0	0,00
IT0005520470 - BONO MEDIOBANCA DI CRED FI 3,40 2027-12-21	EUR	201	3,25	0	0,00
IT0001200390 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 3,09 2028-02-17	EUR	188	3,05	0	0,00
FR0014000XY6 - BONO CNP ASSURANCES SA 0,38 2028-03-08	EUR	189	3,07	0	0,00
XS2572989817 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,50 2028-01-13	EUR	202	3,27	0	0,00
FR001400WK95 - BONO RCI BANQUE SA 3,50 2028-01-17	EUR	201	3,25	0	0,00
XS1718316281 - BONO SOCIETE GENERALE 1,38 2028-01-13	EUR	97	1,57	0	0,00
FR0013486834 - BONO TEREGA SASU 0,63 2028-02-27	EUR	190	3,08	0	0,00
XS2583600791 - BONO SKANDINAVISKA ENSKIL 3,75 2028-02-07	EUR	203	3,29	0	0,00
XS0880764435 - BONO HERA SPA 5,20 2028-01-29	EUR	207	3,36	0	0,00
DE000CZ40MM4 - BONO COMMERZBANK AG 1,88 2028-02-28	EUR	98	1,59	0	0,00
XS2757515882 - BONO COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-02-27	EUR	101	1,63	0	0,00
XS2227905903 - BONO AMERICAN TOWER CORP 0,50 2028-01-15	EUR	96	1,55	0	0,00
XS2767499275 - BONO SNAM SPA 3,38 2028-02-19	EUR	101	1,63	0	0,00
XS2554488978 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 4,25 2028-02-15	EUR	102	1,65	0	0,00
CH0595205524 - BONO UBS GROUP AG 0,25 2028-02-24	EUR	380	6,15	0	0,00
XS2644410214 - BONO ABERTIS INFRASTRUCT 4,13 2028-01-31	EUR	102	1,65	0	0,00
XS2747270630 - BONO GENERAL MOTORS FINL 3,90 2028-01-12	EUR	203	3,29	0	0,00
DE000BLB6J30 - BONO BAYERISCHE LANDESBAN 0,13 2028-02-10	EUR	95	1,54	0	0,00
DE000A289LU4 - BONO AAREAL BANK AG 0,25 2027-11-23	EUR	190	3,09	0	0,00
XS2407028435 - BONO MVM ENERGETIKA ZRT 0,88 2027-11-18	EUR	192	3,11	0	0,00
FR00140087C4 - BONO LA BANQUE POSTALE 1,00 2028-02-09	EUR	99	1,60	0	0,00
XS2296203123 - BONO DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,75 2028-02-11	EUR	202	3,27	0	0,00
DE000DL19T26 - BONO DEUTSCHE BANK AG 1,75 2028-01-17	EUR	98	1,58	0	0,00
XS2547936984 - BONO RAIFFEISEN BANK INTL 5,75 2028-01-27	EUR	210	3,40	0	0,00
XS2430951660 - BONO BARCLAYS PLC 0,88 2028-01-28	EUR	197	3,20	0	0,00
XS2434701616 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 1,63 2028-01-25	EUR	97	1,58	0	0,00
XS2581393134 - BONO TELECOM ITALIA SPA 6,88 2028-02-15	EUR	211	3,42	0	0,00
IT0005523896 - BONO BPER BANCA 6,13 2028-02-01	EUR	204	3,31	0	0,00
XS2558592932 - BONO NATIONAL BANK GREECE 7,25 2027-11-22	EUR	102	1,66	0	0,00
XS2558591967 - BONO BANCO BPM SPA 6,00 2028-01-21	EUR	204	3,30	0	0,00
XS2550081454 - BONO COOPERATIEVE RABOBAN 4,63 2028-01-27	EUR	203	3,28	0	0,00
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	191	3,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.567	90,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.567	90,17	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		5.567	90,17	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.567	90,17	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.868	95,05	6.693	99,66

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 segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 349.741.333,34 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 26.468,00 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/CORTO PLAZO

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,30	0,45	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	1,78	1,78	1,96

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	669.111,42	593.371,37	7.016	6.015	EUR	0,00	0,00	6,01	NO
CLASE I	236.223,57	211.662,23	629	436	EUR	0,00	0,00	2000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	522.357	458.288	133.808	59.539
CLASE I	EUR	187.089	165.602	62.712	32.767

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	780,6731	772,3457	751,0623	719,9010
CLASE I	EUR	792,0018	782,3887	758,5494	724,8995

(*)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		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	1,08	0,78	0,30	0,62	0,62	2,83	4,33	3,38	0,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	15-05-2026	-0,05	11-03-2026	-0,08	23-03-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	08-04-2026	0,11	25-03-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,39	0,30	0,19	0,19	0,21	0,25	0,19	0,23
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	0,39
EURIBOR 12M	0,10	0,11	0,09	0,08	0,08	0,08	0,24	0,14	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,27	0,27	0,28	0,28	0,29	0,28	0,88	0,90	0,99

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

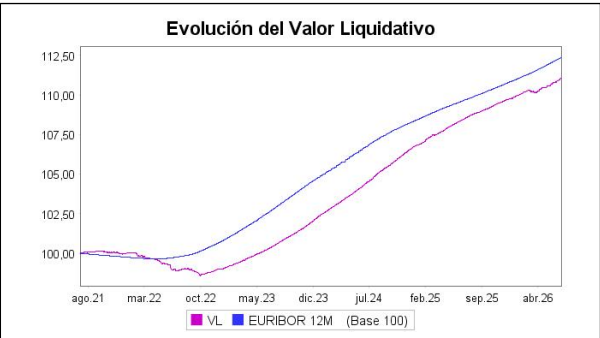
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,16	0,17	0,17	0,67	0,68	0,71	0,80

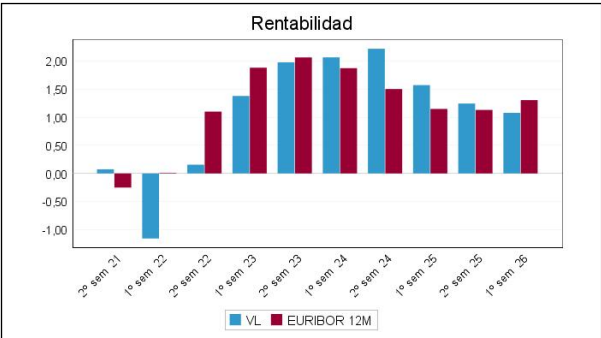
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,23	0,85	0,37	0,70	0,69	3,14	4,64	3,69	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,03	15-05-2026	-0,05	11-03-2026	-0,08	23-03-2024
Rentabilidad máxima (%)	0,12	08-04-2026	0,12	08-04-2026	0,11	25-03-2024

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,35	0,39	0,30	0,19	0,19	0,21	0,25	0,19	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,91	0,61	0,35	0,50	0,52	0,84	0,88	
EURIBOR 12M	0,10	0,11	0,09	0,08	0,08	0,08	0,24	0,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,23	0,23	0,24	0,24	0,26	0,24	0,32	0,41	

(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.

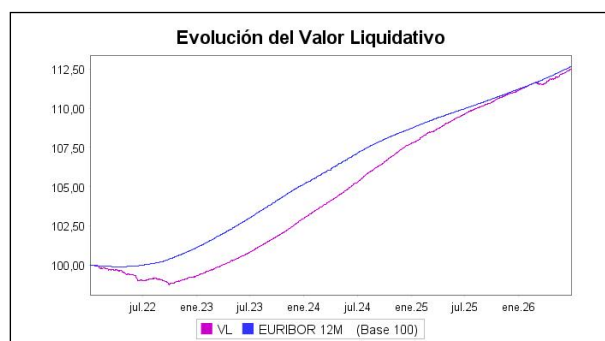
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,38	0,41	0,15

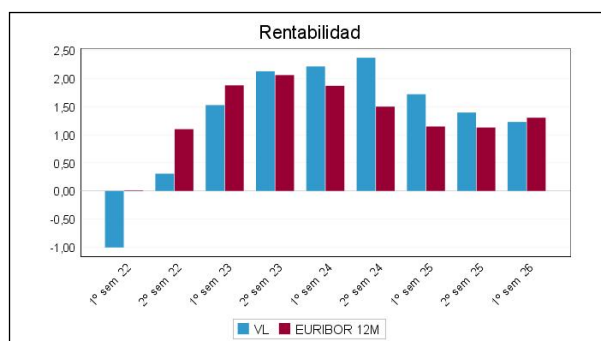
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	6.238	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	710.744	100,18	621.924	99,68
* Cartera interior	582.316	82,08	533.354	85,49
* Cartera exterior	118.343	16,68	80.651	12,93
* Intereses de la cartera de inversión	10.085	1,42	7.918	1,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	426	0,06	2.522	0,40
(+/-) RESTO	-1.722	-0,24	-555	-0,09
TOTAL PATRIMONIO	709.447	100,00 %	623.890	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)	623.890	434.051	623.890	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,74	33,56	11,74	-57,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,11	1,26	1,11	7,75
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,57	1,43	11,10
+ Intereses	1,59	1,63	1,59	19,30
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,06	-0,17	266,85
± 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)	0,01	0,00	0,01	2.741,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,31	-0,31	24,89
- Comisión de gestión	-0,26	-0,26	-0,26	20,68
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	20,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-18,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	20,32
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	139,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	709.447	623.890	709.447	

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

3. Inversiones financieras

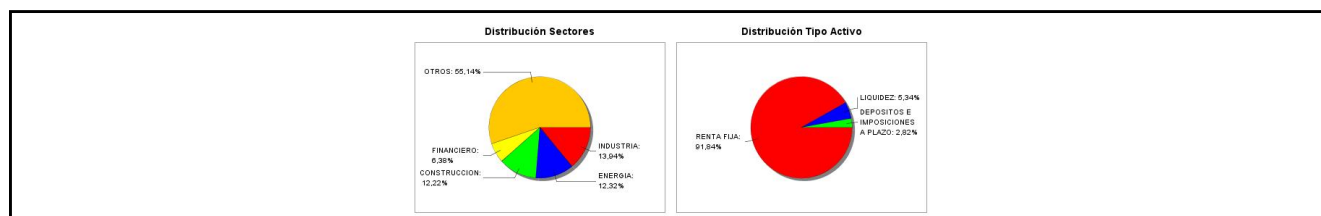
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	30.980	4,36	17.871	2,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	502.235	70,98	431.059	69,22
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	29.100	4,10	67.775	10,86
TOTAL RENTA FIJA	562.316	79,44	516.704	82,95
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	20.000	2,81	16.650	2,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	582.316	82,25	533.354	85,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	118.342	16,66	79.048	12,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.603	0,26
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	118.342	16,66	80.651	12,95
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	118.342	16,66	80.651	12,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	700.658	98,91	614.006	98,56

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Pagarés Prosegur 01/07/2027	C/ Compromiso	2.427	Inversión
Pagarés Azvi 07/28	C/ Compromiso	454	Inversión
Pagarés Azvi 01/28	C/ Compromiso	935	Inversión
Pagarés Tecnicas Reunidas 30/06/2027	C/ Compromiso	1.445	Inversión
Pagarés Ontime 10/26	C/ Compromiso	4.955	Inversión
Pagarés Tecnicas Reunidas 27/11/2026	C/ Compromiso	1.975	Inversión
Pagarés ECP Mota Engil 15/12/27	C/ Compromiso	1.842	Inversión
Pagarés Audax 03/27	C/ Compromiso	971	Inversión
Pagarés Audax 06/27	C/ Compromiso	959	Inversión
Pagarés Prosegur 16/03/2027	C/ Compromiso	2.450	Inversión
Pagarés Tecnicas Reunidas 09/26	C/ Compromiso	1.489	Inversión
Total subyacente renta fija		19903	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		19903	

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 5983415 lo que supone un 898,85 % sobre el patrimonio del fondo
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 6020654 lo que supone un 904,44 % sobre el patrimonio del fondo
e) Durante el periodo se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora de depositario, o alguno de estos ha actuado como colocador. por 3484 lo que supone un 0,52 % 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

Seguimos siendo muy activos en el mercado de pagarés, que supone en torno al 75% de la inversión del fondo. Durante el semestre hemos procedido a la renovación de pagarés de nombres habituales, como Cie Automotive, Acciona, Gestamp, Tubacex, Agotzaina, Grenergy, Greenvolt, Ecoener, Audax o Maire. Durante el repunte de yields tras el inicio del conflicto geopolítico en Oriente Medio aprovechamos para vender algunas posiciones en bonos con vencimiento 2029-2030, de nombres como Pfizer, Schneider Electric o Vodafone, al tiempo que incorporamos nombres Investment Grade como Amadeus 2028, Técnicas Reunidas 2028 o BBVA 2027. Además, hemos acudido a alguna emisión primaria de emisores muy sólidos y solventes, como es el caso del bono de Grenergy 2030 o el bono de Oesía 2031.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +1,32% con una volatilidad del 0,10%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 623.889.963,67 euros (clase A: 458.287.832,28 y clase I: 165.602.131,39) a 709.446.785,31 euros (clase A: 522.357.297,18 y clase I: 187.089.488,13) (+13,71%) y el número de

partícipes de 6.451 a 7.645.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,08% frente al +1,32% del Euribor 12 meses. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +1,23%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,33% en la clase A y del 0,18% en la clase I.

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

La rentabilidad obtenida por las dos clases del compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+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

Algunos de los principales movimientos del semestre han sido:

- Inclusiones/Incrementos: Pagarés de FCC, Maire, Verallia, Arcelormittal, Técnicas Reunidas, Urbaser, Acciona, Barceló, Agotzaina y Cie Automotive, entre otros. Entre las principales operaciones de bonos destacan el bono de Amadeus de 2030, el nuevo bono de Grenergy de 2030 o el bono de KKR de 2029, entre otros.
- Reducciones/Salidas: Excluyendo los vencimientos de los pagarés, entre las principales operaciones, todas de bonos, estarían la venta del bono de Air Liquide del 2029, reducción del bono de Acciona del 2028, las ventas de los bonos de Vodafone, Pfizer y Schneider Electric del 2029.

Las mayores fuentes de rentabilidad han sido Pg.LV1126; Pg.OnT0726; O.GreeEn28; TECNIC5,15; Pg.Acc0726; Pg.FC1026; Pg.FCC1126; ARCEL3125; ALPHA2.375; GREENERGY5%; Maire4% 30; PRCASH3.38; AMADE3.375 entre otros. En el lado negativo no hay activos destacables.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,03% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,98888.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: pagarés de empresa (71,19%).

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,35% frente al 0,19% del semestre anterior y al 0,10% 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 38,22% de su patrimonio (39,27% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,82 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,33%.

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 34.746,54 € (0,005% 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
ES0205722004 - BONO OESIA NETWORKS SL 6,00 2031-12-22	EUR	4.000	0,56	0	0,00
ES0305695001 - BONO AGOTZAINA SL 6,75 2028-12-04	EUR	3.611	0,51	0	0,00
ES0241571019 - BONO GENERAL DE ALQUILER 5,25 2030-11-25	EUR	2.051	0,29	1.989	0,32
ES0305229009 - BONO PROSEGUR CASH SA 3,38 2030-10-09	EUR	4.947	0,70	4.933	0,79
ES0205695002 - BONO AGOTZAINA SL 6,15 2030-07-04	EUR	2.046	0,29	1.974	0,32
ES0378165023 - BONO Técnicas Reunidas SA 5,15 2030-01-30	EUR	6.025	0,85	6.007	0,96
ES0378165015 - BONO Técnicas Reunidas SA 5,40 2028-04-24	EUR	3.137	0,44	0	0,00
ES0265936056 - BONO ABANCA CORP BANCARIA 5,88 2030-04-02	EUR	2.147	0,30	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energía 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	2.968	0,48
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 0,63 2027-10-06	EUR	2.723	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		30.687	4,32	17.871	2,87
ES0305626006 - BONO INSUR PROMOCION INTG 4,00 2026-12-10	EUR	293	0,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		293	0,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		30.980	4,36	17.871	2,87
XS3433786020 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,80 2027-06-29	EUR	2.890	0,41	0	0,00
ES0505629305 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 4,50 2028-06-28	EUR	456	0,06	0	0,00
ES0505695454 - PAGARE AGOTZAINA 5,02 2028-06-27	EUR	1.354	0,19	0	0,00
ES0505630527 - PAGARE Cie Automotive SA 3,26 2027-06-29	EUR	968	0,14	0	0,00
ES0505630519 - PAGARE Cie Automotive SA 3,13 2027-02-25	EUR	1.960	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505802225 - PAGARE Grupo Lantania 4,81 2026-12-18	EUR	489	0,07	0	0,00
ES0505438772 - PAGARE Urbaser 3,64 2026-12-18	EUR	2.950	0,42	0	0,00
ES0505438780 - PAGARE Urbaser 3,15 2026-09-18	EUR	993	0,14	0	0,00
ES0505438798 - PAGARE Urbaser 3,97 2027-03-18	EUR	2.917	0,41	0	0,00
ES0505461758 - PAGARE Sidenor Aceros 3,17 2026-12-18	EUR	493	0,07	0	0,00
ES0505031296 - PAGARE Ortiz Construcc 3,24 2026-09-23	EUR	496	0,07	0	0,00
XS3423972390 - PAGARE FCC 3,02 2026-12-15	EUR	4.929	0,69	0	0,00
PTME9DJM0018 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,50 2027-02-12	EUR	1.449	0,20	0	0,00
PTME9TJM0010 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,58 2027-04-09	EUR	958	0,13	0	0,00
ES0505769283 - PAGARE Talgo SA 3,45 2026-12-23	EUR	1.966	0,28	0	0,00
ES0505695447 - PAGARE AGOTZAINA 4,02 2027-02-24	EUR	974	0,14	0	0,00
ES0505854192 - PAGARE RESIDEN MARINA 3,40 2027-02-22	EUR	978	0,14	0	0,00
XS3415286312 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,60 2027-03-30	EUR	1.459	0,21	0	0,00
XS3415287047 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,84 2027-05-26	EUR	1.448	0,20	0	0,00
PTG59CJM0033 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,52 2027-03-17	EUR	967	0,14	0	0,00
PTG598JM0037 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,70 2027-06-09	EUR	1.434	0,20	0	0,00
ES0505451981 - PAGARE Pryconsa 3,17 2027-03-12	EUR	977	0,14	0	0,00
ES0505451999 - PAGARE Pryconsa 3,33 2027-06-11	EUR	968	0,14	0	0,00
ES0505604704 - PAGARE Ontime Corp 4,43 2027-03-15	EUR	968	0,14	0	0,00
ES0505630493 - PAGARE Cie Automotive SA 3,05 2027-01-14	EUR	2.948	0,42	0	0,00
ES0505223596 - PAGARE Gestamp Auto 3,29 2027-06-16	EUR	2.904	0,41	0	0,00
ES0505223588 - PAGARE Gestamp Auto 3,62 2027-12-15	EUR	1.896	0,27	0	0,00
XS3325910373 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,61 2027-03-19	EUR	486	0,07	0	0,00
XS3346707758 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,64 2027-03-30	EUR	777	0,11	0	0,00
XS3393969145 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,71 2027-05-26	EUR	869	0,12	0	0,00
XS3332086522 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,84 2027-03-30	EUR	583	0,08	0	0,00
ES0505293532 - PAGARE Greenalia SA 4,95 2026-12-18	EUR	977	0,14	0	0,00
ES0505293532 - PAGARE Greenalia SA 5,02 2026-12-18	EUR	488	0,07	0	0,00
ES0505693095 - PAGARE Cementos Molins 3,02 2026-12-15	EUR	394	0,06	0	0,00
ES0541571644 - PAGARE GAM 3,72 2027-06-14	EUR	289	0,04	0	0,00
ES0505548570 - PAGARE Grupo Ecoener SA 6,40 2028-06-14	EUR	3.179	0,45	0	0,00
ES0505988198 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,85 2026-11-11	EUR	1.977	0,28	0	0,00
ES0505760316 - PAGARE Azvi 3,92 2027-03-18	EUR	485	0,07	0	0,00
ES0505760308 - PAGARE Azvi 3,48 2026-12-10	EUR	590	0,08	0	0,00
ES05054010A4 - PAGARE Tradebel 3,36 2026-10-16	EUR	692	0,10	0	0,00
ES05054010T4 - PAGARE Tradebel 3,81 2027-06-09	EUR	96	0,01	0	0,00
ES0505629297 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 4,40 2028-06-02	EUR	1.372	0,19	0	0,00
ES0505722357 - PAGARE Oesia Networks 4,70 2027-06-04	EUR	1.910	0,27	0	0,00
ES05050470R8 - PAGARE BARCELÓ 3,00 2027-02-09	EUR	4.705	0,66	0	0,00
XS3402666252 - PAGARE SOL MELIA 3,30 2027-03-10	EUR	1.463	0,21	0	0,00
ES0505229288 - PAGARE PROSEGUR 2,92 2027-03-16	EUR	4.889	0,69	0	0,00
ES0505718553 - PAGARE Pagarés Cesce 2,87 2027-03-15	EUR	1.076	0,15	0	0,00
ES0505718553 - PAGARE Pagarés Cesce 2,87 2027-03-15	EUR	196	0,03	0	0,00
ES0554653669 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,88 2028-05-26	EUR	556	0,08	0	0,00
XS3396019096 - PAGARE SOL MELIA 3,31 2027-03-10	EUR	3.412	0,48	0	0,00
ES0505293524 - PAGARE Greenalia SA 5,04 2026-11-27	EUR	976	0,14	0	0,00
ES0505293557 - PAGARE Greenalia SA 5,50 2027-02-26	EUR	480	0,07	0	0,00
ES0582870Q55 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 2,91 2026-11-27	EUR	493	0,07	0	0,00
ES0582870S87 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,89 2027-11-29	EUR	944	0,13	0	0,00
ES05297434X5 - PAGARE ELECENOR 2,87 2026-11-30	EUR	986	0,14	0	0,00
ES05297435A0 - PAGARE ELECENOR 2,83 2026-12-30	EUR	1.970	0,28	0	0,00
ES05297435A0 - PAGARE ELECENOR 2,93 2026-12-30	EUR	984	0,14	0	0,00
ES0505718538 - PAGARE Pagarés Cesce 2,76 2026-11-16	EUR	197	0,03	0	0,00
ES0554653651 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,60 2027-05-27	EUR	965	0,14	0	0,00
XS3393912038 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,35 2027-05-20	EUR	4.841	0,68	0	0,00
XS3393911907 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,20 2027-02-24	EUR	4.883	0,69	0	0,00
XS3392770528 - PAGARE FCC 3,00 2026-11-25	EUR	5.911	0,83	0	0,00
ES0530625401 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,51 2027-06-25	EUR	482	0,07	0	0,00
ES0530625427 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,91 2028-01-24	EUR	938	0,13	0	0,00
ES0531429258 - PAGARE Grupo Eroski 3,07 2026-10-30	EUR	990	0,14	0	0,00
ES0531429258 - PAGARE Grupo Eroski 3,08 2026-10-30	EUR	987	0,14	0	0,00
PTG1VQJM0155 - PAGARE VISABEIRA GROUP 4,04 2026-11-13	EUR	392	0,06	0	0,00
PTG1V2JM0152 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,80 2026-09-16	EUR	395	0,06	0	0,00
ES0505461733 - PAGARE Sidenor Aceros 3,02 2026-10-23	EUR	494	0,07	0	0,00
ES0505461725 - PAGARE Sidenor Aceros 2,92 2026-09-25	EUR	297	0,04	0	0,00
ES0505629271 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 3,94 2026-11-12	EUR	1.472	0,21	0	0,00
ES0505286999 - PAGARE ULMA 2,81 2026-09-22	EUR	991	0,14	0	0,00
ES0505521635 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,82 2026-11-20	EUR	197	0,03	0	0,00
ES0505521619 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,59 2026-09-21	EUR	397	0,06	0	0,00
ES0505854184 - PAGARE RESIDEN MARINA 3,34 2027-01-21	EUR	391	0,06	0	0,00
ES05364631K1 - PAGARE Audax Energia 4,32 2027-05-19	EUR	959	0,14	0	0,00
ES05364630K3 - PAGARE Audax Energia 3,79 2026-12-21	EUR	1.174	0,17	0	0,00
ES0505848103 - PAGARE COX ABG GROUP 4,04 2026-11-12	EUR	1.962	0,28	0	0,00
ES0505451973 - PAGARE Pryconsa 3,40 2027-05-18	EUR	1.934	0,27	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0129753192 - PAGARE ArcelorMittal 2,85 2027-05-13	EUR	4.861	0,69	0	0,00
ES0505630485 - PAGARE Cie Automotive SA 3,23 2027-02-15	EUR	1.952	0,28	0	0,00
ES0505604654 - PAGARE Ontime Corp 4,37 2027-02-15	EUR	968	0,14	0	0,00
ES0529743420 - PAGARE ELECNO 2,84 2026-12-15	EUR	1.967	0,28	0	0,00
ES05297434W7 - PAGARE ELECNO 2,56 2026-09-15	EUR	2.974	0,42	0	0,00
ES0505604670 - PAGARE Ontime Corp 3,75 2026-10-15	EUR	985	0,14	0	0,00
ES0505693079 - PAGARE Cementos Molins 2,67 2026-09-16	EUR	1.685	0,24	0	0,00
ES05054010Q0 - PAGARE Tradebe 3,95 2027-05-05	EUR	2.888	0,41	0	0,00
ES05054010I7 - PAGARE Tradebe 3,47 2026-12-09	EUR	393	0,06	0	0,00
ES05054010I7 - PAGARE Tradebe 3,68 2026-12-09	EUR	2.941	0,41	0	0,00
ES0541571602 - PAGARE GAM 3,73 2027-05-12	EUR	193	0,03	0	0,00
ES0505446635 - PAGARE Coren 3,98 2027-02-15	EUR	194	0,03	0	0,00
ES0505130916 - PAGARE Global Dominion Acce 3,41 2027-02-12	EUR	975	0,14	0	0,00
ES0583746781 - PAGARE VIDRALAL 2,80 2026-11-11	EUR	99	0,01	0	0,00
FR0129630655 - PAGARE Forvia Corp 3,11 2027-02-01	EUR	1.954	0,28	0	0,00
ES0505438723 - PAGARE Urbaser 3,63 2026-10-30	EUR	3.930	0,55	0	0,00
ES0505229270 - PAGARE PROSEGUR 2,90 2027-02-18	EUR	3.910	0,55	0	0,00
ES0582870561 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,67 2027-10-29	EUR	3.885	0,55	0	0,00
ES0505630469 - PAGARE Cie Automotive SA 3,19 2027-01-28	EUR	4.407	0,62	0	0,00
ES0505630469 - PAGARE Cie Automotive SA 3,10 2027-01-28	EUR	1.465	0,21	0	0,00
XS3361210357 - PAGARE FCC 2,83 2026-10-27	EUR	5.916	0,83	0	0,00
ES0505848145 - PAGARE COX ABG GROUP 3,94 2026-10-09	EUR	1.473	0,21	0	0,00
ES0505848160 - PAGARE COX ABG GROUP 4,33 2027-01-11	EUR	970	0,14	0	0,00
ES0565386515 - PAGARE Solaria Energia 3,38 2026-10-23	EUR	787	0,11	0	0,00
ES0505122590 - PAGARE METROVACESA 3,08 2026-10-23	EUR	396	0,06	0	0,00
ES0505122590 - PAGARE METROVACESA 3,09 2026-10-23	EUR	1.182	0,17	0	0,00
ES0505695413 - PAGARE AGOTZAINA 3,65 2026-11-26	EUR	1.964	0,28	0	0,00
ES0505695413 - PAGARE AGOTZAINA 3,77 2026-11-26	EUR	1.959	0,28	0	0,00
ES0505293474 - PAGARE Greenalia SA 0,80 2026-07-24	EUR	996	0,14	0	0,00
ES05364631H7 - PAGARE Audax Energia 5,05 2028-04-12	EUR	1.815	0,26	0	0,00
ES0505854176 - PAGARE Palladium Hotel 3,26 2026-11-23	EUR	981	0,14	0	0,00
ES0531429241 - PAGARE Grupo Eroski 2,98 2026-09-18	EUR	297	0,04	0	0,00
ES05364631C8 - PAGARE Audax Energia 4,01 2027-02-11	EUR	969	0,14	0	0,00
ES05364631G9 - PAGARE Audax Energia 4,30 2027-04-15	EUR	959	0,14	0	0,00
XS3353814679 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,72 2027-03-30	EUR	1.932	0,27	0	0,00
ES0505718496 - PAGARE Pagarés Cesce 3,00 2027-02-15	EUR	98	0,01	0	0,00
PTG598JM0034 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,13 2027-01-25	EUR	1.163	0,16	0	0,00
PTG1VB8JM0152 - PAGARE VISABEIRA GROUP 4,13 2026-12-18	EUR	974	0,14	0	0,00
PTG1V7JM0157 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,59 2026-07-13	EUR	992	0,14	0	0,00
PTG1V2JM0154 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,94 2026-10-15	EUR	981	0,14	0	0,00
ES0505531436 - PAGARE Premier España 4,30 2027-04-19	EUR	288	0,04	0	0,00
XS3351031573 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,11 2026-04-07	EUR	2.928	0,41	0	0,00
XS3351029080 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 3,02 2027-01-13	EUR	1.956	0,28	0	0,00
PTME9KJM0019 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,45 2026-12-04	EUR	1.934	0,27	0	0,00
ES0582870S46 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,83 2027-10-15	EUR	661	0,09	0	0,00
ES0505223505 - PAGARE Gestamp Auto 2,97 2026-11-17	EUR	1.474	0,21	0	0,00
ES0505630451 - PAGARE Cie Automotive SA 3,07 2026-11-16	EUR	3.438	0,48	0	0,00
ES0505988032 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,83 2026-09-11	EUR	1.979	0,28	0	0,00
ES0505451965 - PAGARE Pryconsa 3,14 2026-12-11	EUR	1.960	0,28	0	0,00
ES0505446627 - PAGARE Coren 4,43 2027-04-13	EUR	958	0,13	0	0,00
XS3344267698 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,59 2026-12-30	EUR	1.950	0,27	0	0,00
ES0505130908 - PAGARE Global Dominion Acce 3,85 2027-04-16	EUR	962	0,14	0	0,00
ES0505130874 - PAGARE Global Dominion Acce 3,56 2027-01-22	EUR	1.946	0,27	0	0,00
ES05050470Q0 - PAGARE BARCELÓ 3,17 2027-01-11	EUR	976	0,14	0	0,00
ES05050470Q0 - PAGARE BARCELÓ 3,17 2027-01-11	EUR	1.953	0,28	0	0,00
ES0505531410 - PAGARE Premier España 4,96 2028-03-31	EUR	911	0,13	0	0,00
ES0505722282 - PAGARE Oesia Networks 5,00 2027-03-24	EUR	477	0,07	0	0,00
ES0505438707 - PAGARE Urbaser 3,01 2026-07-30	EUR	3.961	0,56	0	0,00
ES0526962057 - PAGARE Nextil Inversis 6,98 2027-06-18	EUR	186	0,03	0	0,00
ES0526962032 - PAGARE Nextil Inversis 6,41 2027-03-19	EUR	285	0,04	0	0,00
ES0526962032 - PAGARE Nextil Inversis 7,00 2027-03-19	EUR	282	0,04	0	0,00
ES05781650D1 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,13 2026-09-29	EUR	4.928	0,69	0	0,00
ES0526962040 - PAGARE Nextil Inversis 6,05 2026-12-18	EUR	290	0,04	0	0,00
ES0526962040 - PAGARE Nextil Inversis 6,56 2026-12-18	EUR	383	0,05	0	0,00
ES0505293573 - PAGARE Greenalia SA 5,43 2027-03-19	EUR	480	0,07	0	0,00
ES054653636 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,50 2027-03-19	EUR	193	0,03	0	0,00
ES0505630444 - PAGARE Cie Automotive SA 2,84 2026-10-29	EUR	2.471	0,35	0	0,00
ES0505630444 - PAGARE Cie Automotive SA 2,80 2026-10-29	EUR	2.951	0,42	0	0,00
ES0505988180 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,70 2026-09-28	EUR	986	0,14	0	0,00
ES0505854168 - PAGARE Palladium Hotel 2,84 2026-10-21	EUR	984	0,14	0	0,00
PTG1VYJM0155 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,67 2026-11-12	EUR	1.953	0,28	0	0,00
PTG1V4JM0150 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,63 2026-09-17	EUR	982	0,14	0	0,00
PTME93JM0007 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,04 2026-11-16	EUR	1.935	0,27	0	0,00
ES0582870R96 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,11 2027-06-15	EUR	1.443	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870Q48 - PAGARE Sacyr Valleherm[B.in]2,62 2026-11-13	EUR	983	0,14	0	0,00
ES0541571610 - PAGARE GAM 3,32 2027-03-15	EUR	968	0,14	0	0,00
ES0505223562 - PAGARE Gestamp Auto 3,02 2027-03-16	EUR	978	0,14	0	0,00
ES0505223562 - PAGARE Gestamp Auto 2,77 2027-03-16	EUR	1.457	0,21	0	0,00
ES0505223570 - PAGARE Gestamp Auto 3,19 2027-09-17	EUR	960	0,14	0	0,00
ES0505223570 - PAGARE Gestamp Auto 3,06 2027-09-17	EUR	1.433	0,20	0	0,00
XS3315388689 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,28 2027-03-08	EUR	1.937	0,27	0	0,00
XS3315388176 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,14 2026-12-30	EUR	1.950	0,27	0	0,00
ES0505130890 - PAGARE Global Dominion Acce 3,44 2027-03-12	EUR	293	0,04	0	0,00
ES0505130890 - PAGARE Global Dominion Acce 3,10 2027-03-12	EUR	1.934	0,27	0	0,00
ES05050470P2 - PAGARE BARCELÓ 2,58 2026-12-09	EUR	490	0,07	0	0,00
ES0505722308 - PAGARE Oesia Networks 3,94 2026-09-11	EUR	490	0,07	0	0,00
ES0505722332 - PAGARE Oesia Networks 4,22 2026-12-11	EUR	291	0,04	0	0,00
ES05329457Q2 - PAGARE TUBACEX (B.inv) 2,87 2027-02-26	EUR	875	0,12	0	0,00
ES05364631A2 - PAGARE Audax Energia 3,88 2027-02-25	EUR	965	0,14	0	0,00
ES05364631A2 - PAGARE Audax Energia 3,90 2027-02-25	EUR	1.926	0,27	0	0,00
ES05364630U2 - PAGARE Audax Energia 3,39 2026-10-22	EUR	392	0,06	0	0,00
ES05364630U2 - PAGARE Audax Energia 3,52 2026-10-22	EUR	587	0,08	0	0,00
ES0505548521 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,35 2027-05-21	EUR	469	0,07	0	0,00
ES0505548430 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,23 2026-10-26	EUR	486	0,07	0	0,00
ES0505548448 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,95 2027-02-23	EUR	477	0,07	0	0,00
ES0505769267 - PAGARE Talgo SA 3,21 2026-11-23	EUR	984	0,14	0	0,00
ES0505769267 - PAGARE Talgo SA 3,30 2026-11-23	EUR	293	0,04	0	0,00
ES0505695397 - PAGARE AGOTZAINA 5,00 2028-02-23	EUR	4.046	0,57	0	0,00
ES0505854150 - PAGARE Palladium Hotel 2,85 2026-09-22	EUR	787	0,11	0	0,00
PTG59AJM0035 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,20 2026-07-17	EUR	1.180	0,17	0	0,00
ES0505130882 - PAGARE Global Dominion Acce 3,01 2026-12-18	EUR	1.463	0,21	0	0,00
ES0505223513 - PAGARE Gestamp Auto 2,84 2027-02-16	EUR	1.945	0,27	0	0,00
ES0505223547 - PAGARE Gestamp Auto 2,99 2027-05-13	EUR	960	0,14	0	0,00
ES0576156402 - PAGARE Copasa 3,95 2027-02-05	EUR	2.889	0,41	0	0,00
ES05133774V6 - PAGARE Bco. Cooperativo 2,22 2026-07-07	EUR	2.973	0,42	0	0,00
ES0505451957 - PAGARE Pryconsa 2,99 2027-02-12	EUR	486	0,07	0	0,00
FR0129581304 - PAGARE ACCOR 1,54 2026-09-07	EUR	4.956	0,70	0	0,00
PTG1VRJM0154 - PAGARE VISABEIRA GROUP 4,10 2027-07-21	EUR	938	0,13	0	0,00
ES05050470N7 - PAGARE BARCELÓ 2,70 2026-11-09	EUR	3.956	0,56	0	0,00
ES05050470N7 - PAGARE BARCELÓ 2,68 2026-11-09	EUR	588	0,08	0	0,00
ES05364630X6 - PAGARE Audax Energia 3,90 2027-01-28	EUR	482	0,07	0	0,00
ES0505079519 - PAGARE Greenergy Renovables 3,95 2027-02-04	EUR	2.886	0,41	0	0,00
ES05329457L3 - PAGARE TUBACEX 2,90 2027-01-29	EUR	972	0,14	0	0,00
ES05297434U1 - PAGARE ELEC NOR 2,41 2026-09-30	EUR	1.082	0,15	0	0,00
ES0505130866 - PAGARE Global Dominion Acce 3,17 2026-10-16	EUR	984	0,14	0	0,00
ES0505769259 - PAGARE Talgo SA 3,32 2026-10-23	EUR	1.952	0,28	0	0,00
ES0505769259 - PAGARE Talgo SA 3,32 2026-10-23	EUR	1.952	0,28	0	0,00
ES0505521601 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,54 2026-07-20	EUR	494	0,07	0	0,00
ES0505394876 - PAGARE Tsk Electrónica y El 4,06 2026-07-22	EUR	980	0,14	0	0,00
ES0505722324 - PAGARE Oesia Networks 4,27 2026-10-09	EUR	582	0,08	0	0,00
ES0505722290 - PAGARE Oesia Networks 3,94 2026-07-10	EUR	589	0,08	0	0,00
ES0505604621 - PAGARE Ontime Corp 4,40 2027-01-19	EUR	479	0,07	0	0,00
ES0505604613 - PAGARE Ontime Corp 3,95 2026-09-15	EUR	975	0,14	0	0,00
ES05329457J7 - PAGARE TUBACEX 2,90 2027-01-18	EUR	1.943	0,27	0	0,00
ES05329457B4 - PAGARE TUBACEX 3,15 2027-07-15	EUR	950	0,13	0	0,00
ES0505988123 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,75 2026-07-13	EUR	3.955	0,56	0	0,00
ES0505988123 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,75 2026-07-13	EUR	2.966	0,42	0	0,00
ES0505988123 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,94 2026-07-13	EUR	986	0,14	0	0,00
ES0505988099 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,25 2026-10-13	EUR	488	0,07	0	0,00
XS3273859929 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,22 2026-10-13	EUR	1.953	0,28	0	0,00
XS3273860851 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,13 2026-07-09	EUR	1.970	0,28	0	0,00
XS3272957724 - PAGARE FCC 2,40 2026-07-13	EUR	1.285	0,18	0	0,00
ES0505451940 - PAGARE Pryconsa 2,82 2026-11-12	EUR	495	0,07	0	0,00
ES0505451940 - PAGARE Pryconsa 2,67 2026-11-12	EUR	686	0,10	0	0,00
ES0505451940 - PAGARE Pryconsa 2,83 2026-11-12	EUR	684	0,10	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE BARCELÓ 2,80 2026-10-08	EUR	1.578	0,22	0	0,00
ES05050470M9 - PAGARE BARCELÓ 2,70 2026-10-08	EUR	1.961	0,28	0	0,00
ES05781650N0 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,62 2027-03-30	EUR	1.914	0,27	0	0,00
ES05781650N0 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,62 2027-03-30	EUR	957	0,13	0	0,00
ES05297434T3 - PAGARE ELEC NOR 2,32 2026-07-30	EUR	395	0,06	0	0,00
ES05297434T3 - PAGARE ELEC NOR 2,44 2026-07-30	EUR	1.973	0,28	0	0,00
XS3262461661 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,26 2026-09-30	EUR	488	0,07	0	0,00
ES0505988073 - PAGARE Masmovil Ibercom 1,49 2026-06-25	EUR	0	0,00	1.971	0,32
ES0505695371 - PAGARE AGOTZAINA 3,86 2026-10-29	EUR	775	0,11	775	0,12
ES0521975583 - PAGARE PGA CAF 2,22 2026-04-24	EUR	0	0,00	1.489	0,24
XS3259307307 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 1,53 2026-06-17	EUR	0	0,00	689	0,11
XS3259307729 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,28 2026-09-21	EUR	488	0,07	488	0,08
ES0505122574 - PAGARE METROVACESA 1,40 2026-06-26	EUR	0	0,00	986	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505769218 - PAGARE Pattal 1,56 2026-06-23	EUR	0	0,00	985	0,16
ES0505769234 - PAGARE Pattal 2,92 2026-09-18	EUR	986	0,14	0	0,00
ES0505769234 - PAGARE Pattal 3,38 2026-09-18	EUR	977	0,14	976	0,16
ES0505548414 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,14 2026-09-25	EUR	681	0,10	0	0,00
ES0505548414 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,47 2026-09-25	EUR	484	0,07	484	0,08
ES0532945625 - PAGARE TUBACEX 2,90 2026-12-15	EUR	972	0,14	972	0,16
PTG1VFM0158 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,80 2026-03-17	EUR	0	0,00	1.982	0,32
PTG1V9JM0155 - PAGARE VISABEIRA GROUP 3,98 2026-07-14	EUR	978	0,14	978	0,16
ES0505438657 - PAGARE Urbaser 2,61 2026-02-25	EUR	0	0,00	1.990	0,32
ES0505630410 - PAGARE Cie Automotive SA 3,07 2026-12-14	EUR	982	0,14	0	0,00
ES0505630410 - PAGARE Cie Automotive SA 2,95 2026-12-14	EUR	2.428	0,34	2.429	0,39
ES0505223521 - PAGARE Gestamp Auto 2,91 2026-12-17	EUR	1.943	0,27	1.943	0,31
ES0505072101 - PAGARE Pikolin SA 2,98 2026-04-20	EUR	0	0,00	99	0,02
ES0505451916 - PAGARE Pryconsa 1,32 2026-06-17	EUR	0	0,00	1.481	0,24
ES0505451908 - PAGARE Pryconsa 2,34 2026-03-11	EUR	0	0,00	497	0,08
ES0505451924 - PAGARE Pryconsa 2,76 2026-10-12	EUR	1.467	0,21	1.467	0,24
PTME9HJM0006 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 2,73 2026-06-22	EUR	0	0,00	1.460	0,23
XS3247740924 - PAGARE Grupo Acciona (B.inv) 2,71 2026-12-02	EUR	1.169	0,16	1.169	0,19
ES05050470L1 - PAGARE BARCELÓ 2,70 2026-09-08	EUR	2.157	0,30	2.157	0,35
ES0505718470 - PAGARE Pagarés Cesce 1,24 2026-06-15	EUR	0	0,00	691	0,11
ES0530625344 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 2,99 2026-11-26	EUR	493	0,07	0	0,00
ES0505229239 - PAGARE PROSEGUR 1,18 2026-06-04	EUR	0	0,00	494	0,08
ES0505079428 - PAGARE Greenergy Renovables, 3,98 2026-12-02	EUR	962	0,14	962	0,15
ES0505438665 - PAGARE Urbaser 2,68 2026-03-31	EUR	0	0,00	3.970	0,64
ES0505438665 - PAGARE Urbaser 2,91 2026-03-31	EUR	0	0,00	2.973	0,48
ES0582870R88 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,25 2027-05-31	EUR	949	0,13	953	0,15
ES05781650M2 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,38 2027-02-26	EUR	1.952	0,28	0	0,00
ES05781650M2 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,55 2027-02-26	EUR	2.684	0,38	2.683	0,43
ES0505075673 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,07 2026-05-26	EUR	0	0,00	985	0,16
PTG593JM0024 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,15 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.181	0,19
ES0521975575 - PAGARE PGA CAF 2,14 2026-03-20	EUR	0	0,00	1.492	0,24
ES0521975575 - PAGARE PGA CAF 2,20 2026-03-20	EUR	0	0,00	993	0,16
ES0505548463 - PAGARE Grupo Ecoener SA 4,90 2026-11-25	EUR	477	0,07	477	0,08
ES0505548455 - PAGARE Grupo Ecoener SA 1,92 2026-06-25	EUR	0	0,00	491	0,08
ES0505548455 - PAGARE Grupo Ecoener SA 2,32 2026-06-25	EUR	0	0,00	489	0,08
ES0505122566 - PAGARE METROVACESA 2,67 2026-04-24	EUR	0	0,00	396	0,06
ES0505695355 - PAGARE AGOTZAINA 3,26 2026-09-30	EUR	1.978	0,28	0	0,00
ES0505695355 - PAGARE AGOTZAINA 3,42 2026-09-30	EUR	983	0,14	0	0,00
ES0505695355 - PAGARE AGOTZAINA 3,80 2026-09-30	EUR	291	0,04	291	0,05
PTG1VNM0141 - PAGARE VISABEIRA GROUP 4,00 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.968	0,32
ES0505769192 - PAGARE Talgo SA 3,10 2026-05-22	EUR	0	0,00	99	0,02
ES0505521585 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,57 2026-05-21	EUR	0	0,00	494	0,08
PTME9GJM0007 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,07 2026-09-25	EUR	1.918	0,27	1.918	0,31
XS3238264801 - PAGARE BBVA 2,18 2026-05-19	EUR	0	0,00	4.947	0,79
FR0129500429 - PAGARE CREDIT AGRICOLE SA 2,19 2026-08-18	EUR	4.920	0,69	4.920	0,79
FR0129496057 - PAGARE LVMH MOET HENNESSY V 2,18 2026-11-18	EUR	9.787	1,38	9.787	1,57
ES0505630246 - PAGARE Cie Automotive SA 2,65 2026-05-14	EUR	0	0,00	2.962	0,47
ES0505630360 - PAGARE Cie Automotive SA 2,38 2026-02-12	EUR	0	0,00	2.977	0,48
XS3231991756 - PAGARE Grupo Acciona (B.inv) 2,71 2026-11-12	EUR	976	0,14	979	0,16
XS3232965023 - PAGARE Grupo Acciona (B.inv) 2,63 2026-08-13	EUR	981	0,14	981	0,16
ES0505760274 - PAGARE Azvi 3,81 2026-10-08	EUR	290	0,04	290	0,05
ES05297434N6 - PAGARE ELECENOR 2,39 2026-05-15	EUR	0	0,00	5.436	0,87
ES0505130841 - PAGARE Global Dominion Acce 2,72 2026-05-08	EUR	0	0,00	592	0,09
ES05329456U6 - PAGARE TUBACEX 2,85 2026-11-13	EUR	97	0,01	97	0,02
ES0505130858 - PAGARE Global Dominion Acce 2,96 2026-09-18	EUR	488	0,07	488	0,08
ES0505293508 - PAGARE Greenalia SA 4,94 2026-10-30	EUR	975	0,14	0	0,00
ES0565386531 - PAGARE Solaria Energia 3,79 2026-11-13	EUR	1.930	0,27	1.930	0,31
ES0583746724 - PAGARE VIDRALAL 2,32 2026-02-11	EUR	0	0,00	298	0,05
ES05050470K3 - PAGARE BARCELÓ 1,25 2026-06-08	EUR	0	0,00	2.174	0,35
ES05050470K3 - PAGARE BARCELÓ 1,45 2026-06-08	EUR	0	0,00	5.917	0,95
FR0129447290 - PAGARE ArcelorMittal 0,66 2026-09-02	EUR	0	0,00	4.973	0,80
XS3226052341 - PAGARE Eni Spa 2,13 2026-05-05	EUR	0	0,00	4.948	0,79
ES0505229213 - PAGARE PROSEGUR 2,34 2026-07-03	EUR	1.978	0,28	0	0,00
ES0505229213 - PAGARE PROSEGUR 2,44 2026-07-03	EUR	1.968	0,28	1.968	0,32
ES05781650L4 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,90 2027-10-28	EUR	2.764	0,39	2.780	0,45
ES05329457D0 - PAGARE TUBACEX 2,86 2026-10-28	EUR	1.361	0,19	1.361	0,22
ES05329457E8 - PAGARE TUBACEX 3,02 2027-04-30	EUR	476	0,07	477	0,08
ES0582870R62 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,16 2027-04-30	EUR	949	0,13	953	0,15
ES0536463872 - PAGARE Audax Energia 2,04 2026-06-29	EUR	0	0,00	980	0,16
ES0536463872 - PAGARE Audax Energia 2,31 2026-06-29	EUR	0	0,00	978	0,16
ES05781650K6 - PAGARE Técnicas Reunidas 3,58 2027-01-29	EUR	96	0,01	96	0,02
ES0505122558 - PAGARE METROVACESA 2,47 2026-02-20	EUR	0	0,00	497	0,08
ES0505122541 - PAGARE METROVACESA 2,68 2026-03-20	EUR	0	0,00	792	0,13
ES0505531402 - PAGARE Premier España 4,03 2027-08-31	EUR	924	0,13	928	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505718462 - PAGARE Pagarés Cesce 2,48 2026-10-15	EUR	684	0,10	684	0,11
ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA 2,93 2026-07-28	EUR	993	0,14	0	0,00
ES0505695330 - PAGARE AGOTZAINA 3,78 2026-07-28	EUR	778	0,11	778	0,12
ES0505394850 - PAGARE Tsk Electrónica y El 3,99 2026-04-22	EUR	0	0,00	490	0,08
ES0505394827 - PAGARE Tsk Electrónica y El 3,68 2026-01-20	EUR	0	0,00	991	0,16
XS3215433080 - PAGARE FCC 2,40 2026-04-27	EUR	0	0,00	1.976	0,32
ES05050721M5 - PAGARE Pikolin SA 2,66 2026-02-23	EUR	0	0,00	398	0,06
ES05050721M5 - PAGARE Pikolin SA 3,08 2026-02-23	EUR	0	0,00	198	0,03
ES0505223489 - PAGARE Gestamp Auto 2,60 2026-10-16	EUR	1.966	0,28	0	0,00
ES0505223489 - PAGARE Gestamp Auto 2,89 2026-10-16	EUR	486	0,07	486	0,08
ES0505079337 - PAGARE Greenergy Renovables 3,64 2026-10-23	EUR	1.472	0,21	0	0,00
ES0505079337 - PAGARE Greenergy Renovables 4,00 2026-10-23	EUR	481	0,07	480	0,08
ES0505223463 - PAGARE Gestamp Auto 2,61 2026-05-12	EUR	0	0,00	985	0,16
XS3206374814 - PAGARE AMADEUS IT GROUP SA 2,15 2026-03-10	EUR	0	0,00	5.947	0,95
ES0505446551 - PAGARE Coren 3,31 2026-04-13	EUR	0	0,00	984	0,16
ES0505718454 - PAGARE Pagarés Cesce 2,40 2026-08-17	EUR	1.570	0,22	1.570	0,25
ES0505718454 - PAGARE Pagarés Cesce 2,43 2026-08-17	EUR	294	0,04	294	0,05
ES0505446544 - PAGARE Coren 3,73 2026-10-13	EUR	964	0,14	964	0,15
ES05050470F3 - PAGARE BARCELÓ 2,69 2026-07-08	EUR	392	0,06	392	0,06
ES0505722225 - PAGARE Oesia Networks 4,09 2026-04-01	EUR	0	0,00	490	0,08
ES0505693020 - PAGARE Cementos Molins 2,52 2026-01-14	EUR	0	0,00	993	0,16
ES05781650J8 - PAGARE Tecnica Reunidas 3,76 2026-10-30	EUR	384	0,05	384	0,06
ES0578165922 - PAGARE Tecnica Reunidas 2,39 2026-06-26	EUR	0	0,00	2.442	0,39
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR 2,52 2026-09-30	EUR	2.928	0,41	2.927	0,47
ES0505075608 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 2,45 2026-06-25	EUR	0	0,00	976	0,16
ES0505075590 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,01 2026-03-25	EUR	0	0,00	986	0,16
ES0505630386 - PAGARE Cie Automotive SA 2,82 2026-09-28	EUR	1.654	0,23	1.654	0,27
ES0565386499 - PAGARE Solaria Energia 3,78 2026-03-26	EUR	0	0,00	2.454	0,39
ES0565386481 - PAGARE Solaria Energia 4,00 2026-09-25	EUR	2.404	0,34	2.404	0,39
ES0505075640 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,48 2026-09-28	EUR	972	0,14	972	0,16
ES05297434L0 - PAGARE ELECENOR 2,29 2026-01-29	EUR	0	0,00	992	0,16
ES0554653586 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,09 2026-09-28	EUR	98	0,01	0	0,00
ES0554653586 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,75 2026-09-28	EUR	290	0,04	289	0,05
ES0505695322 - PAGARE AGOTZAINA 3,25 2026-05-25	EUR	0	0,00	592	0,09
ES05364630F3 - PAGARE Audax Energia 3,43 2026-03-25	EUR	0	0,00	983	0,16
ES05364630G1 - PAGARE Audax Energia 3,88 2026-09-25	EUR	485	0,07	485	0,08
ES05364630G1 - PAGARE Audax Energia 3,88 2026-09-25	EUR	963	0,14	965	0,15
ES05364630H9 - PAGARE Audax Energia 3,47 2026-07-24	EUR	686	0,10	686	0,11
ES05364630H9 - PAGARE Audax Energia 3,66 2026-07-24	EUR	2.912	0,41	2.916	0,47
XS3189645727 - PAGARE FCC 2,34 2026-03-23	EUR	0	0,00	2.966	0,48
XS3189654984 - PAGARE FCC 2,29 2026-01-12	EUR	0	0,00	1.986	0,32
ES0505718439 - PAGARE Pagarés Cesce 2,44 2026-05-18	EUR	0	0,00	1.674	0,27
ES0505718447 - PAGARE Pagarés Cesce 2,51 2026-07-15	EUR	1.372	0,19	1.372	0,22
PTME1JVM0113 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,35 2026-05-13	EUR	0	0,00	967	0,15
PTME1JVM0119 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,32 2026-03-16	EUR	0	0,00	975	0,16
PTG1VTJM0145 - PAGARE VISABEIRA GROUP 4,04 2026-02-27	EUR	0	0,00	983	0,16
ES0505130833 - PAGARE Global Dominion Acce 2,15 2026-06-12	EUR	0	0,00	490	0,08
ES0505286924 - PAGARE ULMA 2,52 2026-01-21	EUR	0	0,00	793	0,13
ES0505760258 - PAGARE Azvi 2,70 2026-06-11	EUR	0	0,00	974	0,16
ES0505521569 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,56 2026-03-20	EUR	0	0,00	99	0,02
ES05050470I7 - PAGARE BARCELÓ 2,50 2026-02-09	EUR	0	0,00	495	0,08
ES0505722274 - PAGARE Oesia Networks 2,02 2026-06-05	EUR	0	0,00	490	0,08
ES0505722274 - PAGARE Oesia Networks 3,17 2026-06-05	EUR	0	0,00	485	0,08
ES0505722266 - PAGARE Oesia Networks 3,67 2026-03-06	EUR	0	0,00	396	0,06
ES0505722266 - PAGARE Oesia Networks 4,09 2026-03-06	EUR	0	0,00	491	0,08
ES0505451882 - PAGARE Pryconsa 2,95 2026-09-11	EUR	1.943	0,27	1.943	0,31
ES05846961B9 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,84 2026-03-12	EUR	0	0,00	2.458	0,39
ES05846961B9 - ACTIVOS Masmovil Ibercom 3,86 2026-03-12	EUR	0	0,00	482	0,08
ES05846961O2 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,55 2026-09-11	EUR	1.932	0,27	1.932	0,31
ES0505630378 - PAGARE Cie Automotive SA 2,84 2026-09-14	EUR	1.458	0,21	1.458	0,23
ES05846961I4 - PAGARE Masmovil Ibercom 2,48 2026-06-12	EUR	0	0,00	1.952	0,31
ES05054010C0 - PAGARE Tradebe 3,69 2027-03-24	EUR	292	0,04	0	0,00
ES0505229163 - PAGARE PROSEGUR 2,36 2026-03-05	EUR	0	0,00	494	0,08
ES0505451825 - PAGARE Pryconsa 2,58 2026-02-13	EUR	0	0,00	888	0,14
ES0505451874 - PAGARE Pryconsa 2,82 2026-05-15	EUR	0	0,00	1.468	0,24
XS3139827425 - PAGARE Grupo Acciona (B.inv) 2,56 2026-07-27	EUR	5.851	0,82	5.851	0,94
ES0582870R13 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 3,14 2027-01-29	EUR	955	0,13	954	0,15
ES0582870N90 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 2,53 2026-01-30	EUR	0	0,00	691	0,11
ES05846961F0 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,32 2026-04-13	EUR	0	0,00	977	0,16
ES0554653578 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,22 2026-07-27	EUR	197	0,03	0	0,00
ES0505630352 - PAGARE Cie Automotive SA 2,61 2026-07-28	EUR	1.185	0,17	0	0,00
ES0505630352 - PAGARE Cie Automotive SA 2,83 2026-07-28	EUR	2.432	0,34	2.432	0,39
ES0505695264 - PAGARE AGOTZAINA 3,52 2026-01-27	EUR	0	0,00	295	0,05
ES0521975559 - PAGARE PGA CAF 2,21 2026-01-23	EUR	0	0,00	2.868	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,62 2026-01-23	EUR	0	0,00	592	0,09
ES0505760241 - PAGARE Azvi 4,00 2026-07-09	EUR	1.252	0,18	1.252	0,20
ES0505075616 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 2,76 2026-07-27	EUR	2.960	0,42	0	0,00
ES0505075616 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,53 2026-07-27	EUR	975	0,14	975	0,16
ES0505075616 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,51 2026-07-27	EUR	966	0,14	967	0,15
ES0505075624 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,35 2026-04-27	EUR	0	0,00	985	0,16
ES0505075624 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,31 2026-04-27	EUR	0	0,00	977	0,16
XS3134354581 - PAGARE FCC 2,36 2026-01-22	EUR	0	0,00	1.977	0,32
ES0505769226 - PAGARE Talgo SA 3,47 2026-07-23	EUR	196	0,03	196	0,03
ES0505769226 - PAGARE Talgo SA 3,45 2026-07-23	EUR	967	0,14	967	0,16
ES0505769143 - PAGARE Talgo SA 3,14 2026-02-23	EUR	0	0,00	2.946	0,47
ES0565386465 - PAGARE Solaria Energia 3,95 2026-07-24	EUR	769	0,11	769	0,12
ES0531429167 - PAGARE Grupo Eroski 2,83 2026-01-23	EUR	0	0,00	498	0,08
XS3127977554 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,23 2026-04-21	EUR	0	0,00	1.953	0,31
XS3127977802 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,34 2026-07-09	EUR	1.453	0,20	1.453	0,23
ES0505722233 - PAGARE Oesia Networks 4,04 2026-01-16	EUR	0	0,00	490	0,08
ES0505130825 - PAGARE Global Dominion Acce 2,90 2026-07-10	EUR	1.959	0,28	1.959	0,31
ES0505130825 - PAGARE Global Dominion Acce 2,90 2026-07-10	EUR	1.459	0,21	1.459	0,23
ES0505461642 - PAGARE Sidenor Aceros 2,77 2026-01-23	EUR	0	0,00	986	0,16
ES0505521551 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,56 2026-01-20	EUR	0	0,00	494	0,08
ES0541571552 - PAGARE GAM 3,25 2026-07-14	EUR	1.453	0,20	1.453	0,23
ES0541571545 - PAGARE GAM 3,28 2026-10-13	EUR	98	0,01	0	0,00
ES0505604597 - PAGARE Ontime Corp 3,70 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.473	0,24
ES0505630329 - PAGARE Cie Automotive SA 2,77 2026-07-15	EUR	2.919	0,41	2.919	0,47
ES0505223414 - PAGARE Gestamp Auto 2,50 2026-07-15	EUR	790	0,11	0	0,00
ES0505223414 - PAGARE Gestamp Auto 2,82 2026-07-15	EUR	2.918	0,41	2.918	0,47
ES05846960X5 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,01 2026-01-15	EUR	0	0,00	1.973	0,32
XS3121048816 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,15 2026-04-13	EUR	0	0,00	1.954	0,31
ES0505451809 - PAGARE Pryconsa 2,66 2026-04-14	EUR	0	0,00	981	0,16
PTME1UJM0114 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 5,48 2026-04-06	EUR	0	0,00	961	0,15
ES0583746690 - PAGARE VIDRALAL 2,33 2026-01-12	EUR	0	0,00	298	0,05
ES0583746690 - PAGARE VIDRALAL 2,31 2026-01-12	EUR	0	0,00	988	0,16
ES0582870R05 - PAGARE Sacyr Valleherm(B.in) 9,43 2027-01-15	EUR	2.689	0,38	2.864	0,46
ES05050470H9 - PAGARE BARCELÓ 2,68 2026-04-08	EUR	0	0,00	1.284	0,21
ES05050470H9 - PAGARE BARCELÓ 2,67 2026-04-08	EUR	0	0,00	4.022	0,64
XS3117307119 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,28 2026-07-09	EUR	1.936	0,27	1.937	0,31
ES0505229148 - PAGARE PROSEGUR 2,40 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.682	0,27
ES0505229148 - PAGARE PROSEGUR 2,38 2026-01-14	EUR	0	0,00	1.778	0,28
ES0530625302 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,28 2027-02-26	EUR	1.602	0,23	1.607	0,26
ES0505630311 - PAGARE Cie Automotive SA 2,60 2026-01-29	EUR	0	0,00	2.468	0,40
ES0565386457 - PAGARE Solaria Energia 1,96 2026-06-25	EUR	0	0,00	2.453	0,39
ES0565386457 - PAGARE Solaria Energia 3,80 2026-06-25	EUR	0	0,00	2.894	0,46
ES0505769135 - PAGARE Pattal 3,22 2026-01-23	EUR	0	0,00	3.926	0,63
ES0505760233 - PAGARE Azvi 2,81 2026-03-12	EUR	0	0,00	392	0,06
XS3102750851 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,32 2026-06-17	EUR	0	0,00	2.420	0,39
ES05364630D8 - PAGARE Audax Energia 3,78 2026-05-19	EUR	0	0,00	970	0,16
ES05364630D8 - PAGARE Audax Energia 3,75 2026-05-19	EUR	0	0,00	1.741	0,28
ES0505630295 - PAGARE Cie Automotive SA 2,05 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.470	0,24
ES0505630295 - PAGARE Cie Automotive SA 2,78 2026-06-15	EUR	0	0,00	1.460	0,23
ES0505130783 - PAGARE Global Dominion Acce 2,82 2026-04-10	EUR	0	0,00	886	0,14
ES0505130783 - PAGARE Global Dominion Acce 2,93 2026-04-10	EUR	0	0,00	1.469	0,24
ES0505130783 - PAGARE Global Dominion Acce 2,93 2026-04-10	EUR	0	0,00	586	0,09
ES0541571529 - PAGARE GAM 3,50 2026-09-14	EUR	383	0,05	383	0,06
ES0541571511 - PAGARE GAM 3,29 2026-06-12	EUR	0	0,00	968	0,16
ES0505451841 - PAGARE Pryconsa 2,66 2026-01-13	EUR	0	0,00	394	0,06
ES0505223398 - PAGARE Gestamp Auto 1,27 2026-06-16	EUR	0	0,00	988	0,16
ES0505223398 - PAGARE Gestamp Auto 2,87 2026-06-16	EUR	0	0,00	4.867	0,78
PTG59QJM0021 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,32 2026-03-10	EUR	0	0,00	1.453	0,23
ES0505604399 - PAGARE Ontime Corp 4,35 2026-07-03	EUR	7.642	1,08	7.644	1,23
ES0505604555 - PAGARE Ontime Corp 5,95 2027-06-04	EUR	3.554	0,50	3.573	0,57
XS3088573871 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2,57 2026-05-27	EUR	0	0,00	2.927	0,47
ES0505293441 - PAGARE Greenalia SA 5,17 2026-05-29	EUR	0	0,00	381	0,06
ES0505293425 - PAGARE Greenalia SA 4,89 2026-02-27	EUR	0	0,00	579	0,09
ES05329456W2 - PAGARE TUBACEX 3,10 2027-05-28	EUR	951	0,13	954	0,15
ES0505630261 - PAGARE Cie Automotive SA 2,53 2026-05-29	EUR	0	0,00	1.975	0,32
ES0505630261 - PAGARE Cie Automotive SA 2,88 2026-05-29	EUR	0	0,00	4.867	0,78
XS3085492752 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2,62 2026-05-27	EUR	0	0,00	7.797	1,25
ES0554653560 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,95 2026-05-27	EUR	0	0,00	481	0,08
ES0536463997 - PAGARE Audax Energia 3,82 2026-02-26	EUR	0	0,00	3.889	0,62
FR0129213171 - PAGARE ArcelorMittal 2,34 2026-02-16	EUR	0	0,00	9.827	1,58
ES0505555617 - PAGARE Nimo's Holding 4,17 2026-02-10	EUR	0	0,00	1.941	0,31
ES0505555609 - PAGARE Nimo's Holding 4,40 2026-06-02	EUR	0	0,00	1.437	0,23
ES0505604548 - PAGARE Ontime Corp 4,08 2026-05-14	EUR	0	0,00	1.451	0,23
ES0505531345 - PAGARE Premier España 3,63 2026-04-17	EUR	0	0,00	392	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505223372 - PAGARE Gestamp Auto 2,81 2026-02-16	EUR	0	0,00	1.958	0,31
ES0582870Q22 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,15 2026-10-29	EUR	955	0,13	956	0,15
ES0530625278 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,57 2026-07-27	EUR	383	0,05	383	0,06
XS3061258698 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,30 2026-01-12	EUR	0	0,00	3.908	0,63
XS3060742536 - PAGARE Grupo Acciona (B.Inv) 2,58 2026-04-23	EUR	0	0,00	3.900	0,63
ES050548323 - PAGARE Grueco 4,32 2026-02-25	EUR	0	0,00	968	0,16
ES0505630220 - PAGARE Cie Automotive SA 3,02 2026-04-14	EUR	0	0,00	1.776	0,28
ES0505630220 - PAGARE Cie Automotive SA 3,03 2026-04-14	EUR	0	0,00	1.944	0,31
ES05329456Q4 - PAGARE TUBACEX 3,05 2026-04-15	EUR	0	0,00	970	0,16
ES05329456R2 - PAGARE TUBACEX 3,25 2026-10-15	EUR	953	0,13	953	0,15
ES05329456S0 - PAGARE TUBACEX 2,99 2027-04-15	EUR	960	0,14	0	0,00
ES0505223364 - PAGARE Gestamp Auto 3,01 2026-01-19	EUR	0	0,00	1.955	0,31
ES0505630212 - PAGARE Cie Automotive SA 3,18 2026-03-26	EUR	0	0,00	1.676	0,27
ES0505630212 - PAGARE Cie Automotive SA 3,15 2026-03-26	EUR	0	0,00	2.621	0,42
ES0554653552 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,23 2026-03-27	EUR	0	0,00	196	0,03
ES0554653552 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,25 2026-03-27	EUR	0	0,00	192	0,03
ES0530625260 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,82 2027-03-24	EUR	278	0,04	279	0,04
ES05329456O9 - PAGARE TUBACEX 3,40 2027-03-12	EUR	1.873	0,26	1.880	0,30
XS3025314801 - PAGARE Maire Tecnimont SpA 3,68 2026-03-09	EUR	0	0,00	2.895	0,46
ES0505130759 - PAGARE Global Dominion Acce 3,35 2026-03-06	EUR	0	0,00	1.645	0,26
ES0576156386 - PAGARE Copasa 4,25 2026-02-13	EUR	0	0,00	2.018	0,32
ES0582870P56 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 10,83 2026-09-29	EUR	3.528	0,50	3.687	0,59
ES0582870P56 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 9,58 2026-09-29	EUR	2.173	0,31	2.254	0,36
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX 2,68 2026-09-28	EUR	980	0,14	980	0,16
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX 3,58 2026-09-28	EUR	951	0,13	955	0,15
ES05329456K7 - PAGARE TUBACEX 3,40 2026-09-28	EUR	3.326	0,47	3.338	0,54
ES0505075582 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 3,89 2026-02-27	EUR	0	0,00	1.925	0,31
ES0505130734 - PAGARE Global Dominion Acce 3,45 2026-02-13	EUR	0	0,00	2.224	0,36
ES05846960Z0 - PAGARE Masmovil Ibercom 3,98 2026-02-12	EUR	0	0,00	962	0,15
ES0505482801 - PAGARE Grueco 6,25 2027-02-04	EUR	1.785	0,25	1.791	0,29
ES05329456F7 - PAGARE TUBACEX 3,30 2026-01-30	EUR	0	0,00	968	0,16
ES0582870P23 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 2,48 2026-07-30	EUR	593	0,08	0	0,00
ES0582870P23 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,55 2026-07-30	EUR	950	0,13	952	0,15
ES0505075574 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 4,01 2026-01-27	EUR	0	0,00	1.962	0,31
ES0505075574 - PAGARE Euskaltel SA(B.inv) 4,03 2026-01-27	EUR	0	0,00	2.213	0,35
ES0554653545 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,52 2026-01-27	EUR	0	0,00	196	0,03
ES0554653545 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 4,50 2026-01-27	EUR	0	0,00	287	0,05
ES0505079378 - PAGARE Grenergy Renovables 4,20 2026-09-25	EUR	1.868	0,26	1.868	0,30
ES0505079394 - PAGARE Grenergy Renovables 4,15 2026-01-26	EUR	0	0,00	1.920	0,31
ES0530625229 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,96 2027-01-26	EUR	929	0,13	931	0,15
ES05329456B6 - PAGARE TUBACEX 3,30 2026-01-16	EUR	0	0,00	2.227	0,36
ES05052870L0 - PAGARE Aedas Homes 5,59 2026-06-19	EUR	0	0,00	947	0,15
ES0582870P07 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,02 2026-06-15	EUR	0	0,00	667	0,11
ES0582870O81 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,20 2026-03-16	EUR	0	0,00	675	0,11
ES0505079360 - PAGARE Grenergy Renovables 4,30 2026-02-12	EUR	0	0,00	1.906	0,31
ES0530625203 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,85 2026-05-26	EUR	0	0,00	966	0,15
ES0530625203 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 3,86 2026-05-26	EUR	0	0,00	2.560	0,41
ES0505287997 - PAGARE Aedas Homes 4,05 2026-05-15	EUR	0	0,00	943	0,15
ES05052870A3 - PAGARE Aedas Homes 3,85 2026-02-20	EUR	0	0,00	286	0,05
ES05052870B1 - PAGARE Aedas Homes 4,30 2026-11-13	EUR	2.305	0,32	2.313	0,37
ES0505079329 - PAGARE Grenergy Renovables 3,62 2026-07-31	EUR	977	0,14	977	0,16
ES0505079329 - PAGARE Grenergy Renovables 4,23 2026-07-31	EUR	1.433	0,20	1.438	0,23
ES0505079329 - PAGARE Grenergy Renovables 4,23 2026-07-31	EUR	1.433	0,20	1.438	0,23
ES0505079329 - PAGARE Grenergy Renovables 5,10 2026-07-31	EUR	2.203	0,31	2.220	0,36
ES0582870O08 - PAGARE Sacyr Valleherm B.in 3,68 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.369	0,38
ES0530625161 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,05 2026-01-26	EUR	0	0,00	381	0,06
ES0505548257 - PAGARE Grupo Ecoener SA 12,85 2026-10-16	EUR	0	0,00	3.251	0,52
ES0505122442 - PAGARE Metrovacesa Pagare 2,95 2026-09-18	EUR	497	0,07	0	0,00
ES0505122442 - PAGARE Metrovacesa Pagare 3,02 2026-09-18	EUR	296	0,04	0	0,00
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	4.689	0,66	4.756	0,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		502.235	70,98	431.059	69,22
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012067 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	33.888	5,43
ES0000012K95 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	14.550	2,05	0	0,00
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	33.888	5,43
ES00000124C5 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,14 2026-07-01	EUR	14.550	2,05	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		29.100	4,10	67.775	10,86
TOTAL RENTA FIJA		562.316	79,44	516.704	82,95
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 CAJA ALMENDRALEJO 2,15 2026-10-09	EUR	10.000	1,41	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS[CAJA ALMENDRALEJO]2,40 2026-04-06	EUR	0	0,00	6.000	0,96
- DEPOSITOS[CAJA ALMENDRALEJO]2,50 2026-03-23	EUR	0	0,00	650	0,10
- DEPOSITOS[CBNK Bco. Colectivos]2,45 2026-09-20	EUR	5.000	0,70	0	0,00
- DEPOSITOS[CBNK Bco. Colectivos]2,10 2026-11-27	EUR	1.000	0,14	1.000	0,16
- DEPOSITOS[CBNK Bco. Colectivos]2,10 2026-11-27	EUR	4.000	0,56	4.000	0,64
- DEPOSITOS[CBNK Bco. Colectivos]2,45 2049-12-31	EUR	0	0,00	5.000	0,80
TOTAL DEPÓSITOS		20.000	2,81	16.650	2,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		582.316	82,25	533.354	85,61
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
XS340538888 - BONO[Universal Music Grou]3,38 2030-06-16	EUR	503	0,07	0	0,00
ES0205046008 - BONO[AENA SME SA]4,25 2030-10-13	EUR	2.081	0,29	0	0,00
PTBOTCOM0006 - BONO[BANCO CTT]4,25 2029-10-30	EUR	3.010	0,42	0	0,00
ES0305079024 - BONO[GREENERGY RENOVABLES]5,00 2030-03-31	EUR	5.011	0,71	0	0,00
XS3305168794 - BONO[AMAZON.COM INC]3,10 2030-03-16	EUR	1.502	0,21	0	0,00
FR0013515749 - BONO[BANQUE FED CRED MUTU]1,25 2030-06-03	EUR	2.751	0,39	0	0,00
FR0014016GC3 - BONO[VMH MOET HENNESSY V]2,63 2030-06-25	EUR	1.969	0,28	0	0,00
ES0330625007 - BONO[ENCE ENERGIA Y CELUL]4,10 2030-01-29	EUR	2.505	0,35	0	0,00
XS2802891833 - BONO[PORSCHE AUTO HOLDING]3,75 2029-09-27	EUR	2.006	0,28	0	0,00
FR0014013VW7 - BONO[AIR LIQUIDE FINANCE]2,63 2029-11-05	EUR	0	0,00	3.975	0,64
NO0013684563 - RENTA FIJA[Greenalia]7,00 2030-11-20	EUR	1.493	0,21	1.505	0,24
PTBOTBOM0007 - BONO[BANCO CTT]3,75 2028-11-17	EUR	1.501	0,21	1.503	0,24
XS3224498108 - BONO[BOOKING HOLDINGS INC]3,00 2030-11-07	EUR	2.962	0,42	994	0,16
XS3225326282 - BONO[JING GROEP NV]2,88 2030-11-10	EUR	2.368	0,33	2.380	0,38
XS3226478918 - BONO[ALPHABET INC]2,38 2028-11-06	EUR	5.442	0,77	5.475	0,88
XS3207981161 - RENTA FIJA[Maire Tecnimont SpA]4,00 2030-11-13	EUR	5.047	0,71	5.139	0,82
FR0014012CM0 - BONO[Schneider Electric S]2,63 2029-09-02	EUR	0	0,00	2.989	0,48
XS3109654726 - BONO[VODAFONE INTERNAT FI]2,75 2029-07-03	EUR	1.982	0,28	3.986	0,64
XS3075393499 - BONO[CONTINENTAL AG]2,88 2028-11-22	EUR	2.981	0,42	3.000	0,48
XS3019313363 - BONO[PFIZER NETHERLANDS I]2,88 2029-05-19	EUR	0	0,00	1.305	0,21
XS3071245644 - BONO[ACCIONA FINANCIACION]3,65 2029-05-09	EUR	0	0,00	199	0,03
XS3029558676 - BONO[AMADEUS IT GROUP SA]3,38 2030-03-25	EUR	5.005	0,71	0	0,00
PTBINMOM0008 - BONO[CELBI SA]4,52 2028-05-28	EUR	100	0,01	102	0,02
IT0005412264 - BONO[INTESA SANPAOLO SPA]3,75 2027-06-29	EUR	0	0,00	5.096	0,82
XS2300169419 - BONO[ACCIONA FINANCIACION]1,86 2028-02-15	EUR	4.733	0,67	8.108	1,30
XS2499011059 - BONO[UNICREDIT SPA O]3,25 2027-07-27	EUR	2.016	0,28	2.028	0,33
XS2954181843 - BONO[ARCELOMITTAL]3,13 2028-12-13	EUR	5.799	0,82	7.834	1,26
XS1380334224 - BONO[BERKSHIRE HATHAWAY I]2,15 2028-03-15	EUR	3.945	0,56	3.956	0,63
PTGNVCOM0008 - BONO[GREENVOLT ENERGIAS]4,65 2029-02-14	EUR	2.835	0,40	913	0,15
XS2801963716 - RENTA FIJA[Jeff]4,00 2029-04-16	EUR	2.030	0,29	0	0,00
PTGNVCOM0004 - BONO[GREENVOLT ENERGIAS]5,20 2027-11-18	EUR	4.300	0,61	3.833	0,61
XS1725678194 - BONO[INMOBILIARIA COLONIA]2,50 2029-11-28	EUR	3.903	0,55	0	0,00
XS2318337149 - BONO[ACCIONA FINANCIACION]1,70 2027-03-23	EUR	0	0,00	958	0,15
XS2661068234 - BONO[SERVICIOS MEDIO AMBI]5,25 2029-10-30	EUR	4.265	0,60	4.283	0,69
XS2679904768 - BONO[BANCO DE CREDITO SOC]7,50 2029-09-14	EUR	1.091	0,15	0	0,00
PTBCPEOM0069 - BONO[BANCO COMERC PORTUGU]1,75 2028-04-07	EUR	1.484	0,21	0	0,00
XS2207976783 - BONO[UNICREDIT SPA]2,20 2027-07-22	EUR	1.990	0,28	1.994	0,32
XS1998904921 - BONO[KKR GRP FIN CO V LLC]1,63 2029-05-22	EUR	4.763	0,67	0	0,00
PTGNVCOM0000 - RENTA FIJA[Greenvolt Energias R]4,00 2028-11-10	EUR	7.057	0,99	4.154	0,67
XS2236363573 - RENTA FIJA[Amadeus]1,88 2028-09-24	EUR	2.924	0,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103.352	14,56	75.709	12,15
XS1615674261 - BONO[BANCO BILBAO VIZCAYA]2,54 2027-05-24	EUR	3.968	0,56	0	0,00
XS2036691868 - BONO[ACCIONA FINANCIACION]1,52 2026-08-06	EUR	97	0,01	97	0,02
IT0005412264 - BONO[INTESA SANPAOLO SPA]3,75 2027-06-29	EUR	5.059	0,71	0	0,00
ES0305626006 - BONO[INSUR PROMOCION INTG]4,00 2026-12-10	EUR	0	0,00	294	0,05
XS2430970884 - BONO[ATHENE GLOBAL FUNDIN]0,83 2027-01-08	EUR	1.973	0,28	0	0,00
XS2318337149 - BONO[ACCIONA FINANCIACION]1,70 2027-03-23	EUR	952	0,13	0	0,00
XS2081500907 - RENTA FIJA[FCCSer]1,66 2026-12-04	EUR	2.942	0,41	2.948	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.990	2,10	3.339	0,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		118.342	16,66	79.048	12,69
XS2343873597 - RENTA FIJA[Aedas Homes]4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.603	0,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.603	0,26
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		118.342	16,66	80.651	12,95
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		118.342	16,66	80.651	12,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		700.658	98,91	614.006	98,56

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 5.981.521.000,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 455.781,80 euros.