

## GESCONSULT, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesconsult.com](http://www.gesconsult.com).

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

### Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D  
28001 - Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@gesconsult.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/GOOD GOVERNANCE RV USA

Fecha de registro: 06/11/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,48           | 0,16             | 0,48 | 1,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,81           | 1,39             | 2,81 | 0,55 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 227.173,50            | 199.645,38       | 76               | 50               | EUR    | 0,00   | 0,00             | No tiene         | NO                    |
| CLASE I | 123.764,48            | 141.981,33       | 24               | 27               | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 2.596                | 1.969          | 1.696          | 1.418          |
| CLASE I | EUR    | 1.501                | 1.482          | 2.184          | 4.293          |

### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 11,4267              | 9,8606         | 8,0476         | 10,1568        |
| CLASE I | EUR    | 12,1263              | 10,4384        | 8,4766         | 10,6449        |

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,75                    | 0,00         | 0,75  | 0,75         | 0,00         | 0,75  | patrimonio      | 0,04                    | 0,04      | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 15,88          | 4,69            | 10,69  | 10,46  | -4,21  | 22,53 | -20,77 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -1,66            | 19-04-2024 | -1,66      | 19-04-2024 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 1,66             | 26-04-2024 | 2,53       | 22-02-2024 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 12,23          | 11,99           | 12,51  | 12,38  | 11,93  | 13,07 | 21,93 |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  |         |         |
| <b>S&amp;P 500 TOTAL RETURN</b>                 | 10,05          | 9,63            | 10,45  | 10,93  | 10,71  | 12,91 | 21,19 |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 9,84           | 9,84            | 9,92   | 10,30  | 10,38  | 10,30 | 11,14 |         |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,83           | 0,42            | 0,41   | 0,51   | 0,45   | 1,77  | 1,64 | 1,72 |         |

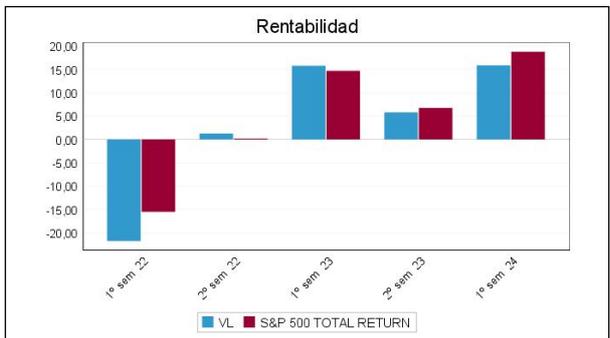
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |        |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022   | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 16,17          | 4,82            | 10,83  | 10,60  | -4,09  | 23,14 | -20,37 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,66            | 19-04-2024 | -1,66      | 19-04-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,66             | 26-04-2024 | 2,53       | 22-02-2024 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 12,23          | 11,99           | 12,51  | 12,38  | 11,93  | 13,07 | 21,93 |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  |         |         |
| S&P 500 TOTAL RETURN                     | 10,05          | 9,63            | 10,45  | 10,93  | 10,71  | 12,91 | 21,19 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,11          | 11,11           | 11,35  | 12,05  | 12,44  | 12,05 | 14,78 |         |         |

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

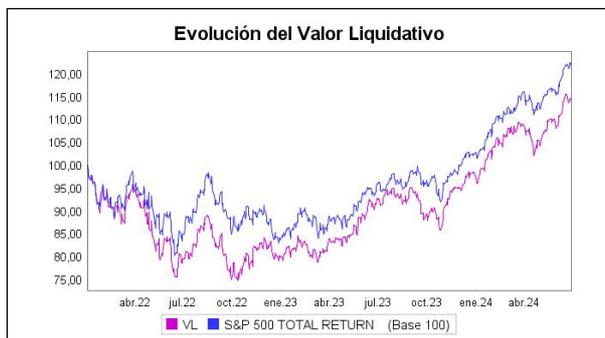
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,58           | 0,29            | 0,29   | 0,38   | 0,33   | 1,27  | 1,14 | 0,63 |         |

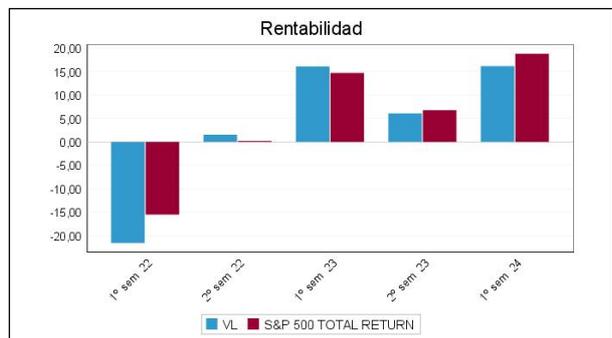
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 6.452                                   | 125               | 1,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 6.800                                   | 469               | 2,49                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 22.492                                  | 237               | 3,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 14.855                                  | 534               | 5,73                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro  | 20.880                                  | 778               | 4,13                           |
| Renta Variable Internacional                               | 7.039                                   | 1.137             | 13,53                          |
| 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                                | 125.016                                 | 6.965             | 2,10                           |
| 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   | 203.534                                 | 10.245            | 3,13                           |

\*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                 | 3.986              | 97,29              | 3.241                | 93,91              |
| * Cartera interior                          | 84                 | 2,05               | 0                    | 0,00               |
| * Cartera exterior                          | 3.902              | 95,24              | 3.241                | 93,91              |
| * 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)                    | 43                 | 1,05               | 150                  | 4,35               |
| (+/-) RESTO                                 | 67                 | 1,64               | 60                   | 1,74               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 4.097              | 100,00 %           | 3.451                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 3.451                        | 3.460                          | 3.451                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 2,14                         | -6,07                          | 2,14                      | -140,77                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 14,56                        | 5,78                           | 14,56                     | 191,47                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 15,41                        | 6,70                           | 15,41                     | 166,52                                    |
| + Intereses                                      | 0,04                         | 0,01                           | 0,04                      | 265,27                                    |
| + Dividendos                                     | 0,53                         | 0,60                           | 0,53                      | 1,05                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 17,98                        | 5,94                           | 17,98                     | 250,43                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -3,27                        | 0,17                           | -3,27                     | -2.343,37                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,14                         | -0,03                          | 0,14                      | -646,30                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,86                        | -0,92                          | -0,86                     | 7,66                                      |
| - Comisión de gestión                            | -0,65                        | -0,64                          | -0,65                     | 16,57                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | 14,12                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,04                        | -0,15                          | -0,04                     | -66,34                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -220,42                                   |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,13                        | -0,09                          | -0,13                     | 54,99                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 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                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 4.097                        | 3.451                          | 4.097                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

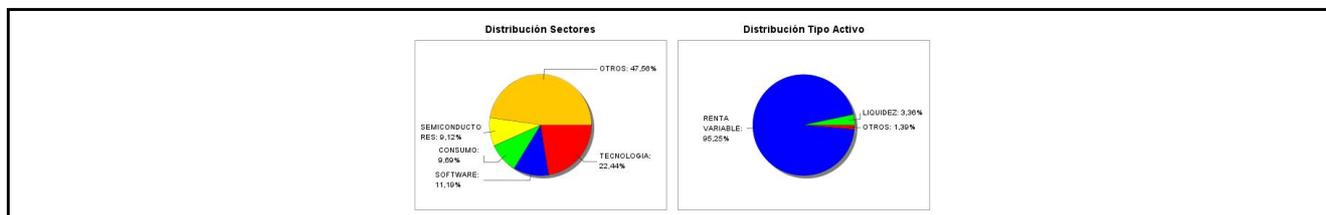
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 84               | 2,05  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 84               | 2,05  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 84               | 2,05  | 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                         | 3.902            | 95,29 | 3.241            | 93,91 |
| 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                      | 3.902            | 95,29 | 3.241            | 93,91 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 3.902            | 95,29 | 3.241            | 93,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 3.986            | 97,34 | 3.241            | 93,91 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                             | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| Euro                            | C/ Futuro Dolar<br>Euro FX CME<br>09/24 | 3.652                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 3652                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | <b>3652</b>                  |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 10754,79 lo que supone un 277,97 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 10691,6 lo que supone un 276,34 % sobre el patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2024 ha continuado protagonizado por la política monetaria, en este caso ajustando las elevadas expectativas de recorte de tasas de interés estimadas por parte del mercado en base a un mercado laboral que se mantiene muy sólido, una inflación de servicios todavía fuerte y mensajes de cautela por parte de los banqueros centrales.

El entorno de tipos es más favorable y se aproximan bajadas, pero en este inicio de 2024 los Bancos Centrales y los

mercados han estado buscando un punto de encuentro en torno al ritmo de actuación. Al comienzo del año el mercado situaba en 7 las bajadas en EEUU y 6 en Europa frente a las 3 del Dot Plot de la Fed. En junio el mercado está en 2 bajadas en ambas regiones frente a 2 del nuevo Dot Plot, con lo que se puede concluir que el mercado ya ha recibido durante el semestre su ajuste de realidad.

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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 +18,58% con una volatilidad del 10,05%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.450.686,84 euros (clase A: 1.968.629,73 y clase I: 1.482.057,11) a 4.096.645,06 euros (clase A: 2.595.838,08 y clase I: 1.500.806,98) a (+18,72%) y el número de partícipes ha pasado de 77 a 100.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +15,88% frente al +18,58% del Standard & Poor's 500 Total Return. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +16,17%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,83% en la clase A y del 0,58% 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 (+3,13%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,20%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado ajustes en la cartera atendiendo a las necesidades de liquidez del compartimento. Estos ajustes se han realizado respetando las ponderaciones establecidas por el modelo utilizado para la gestión del compartimento.

• Compras/incrementos: Broadcom, UnitedHealth, Mastercard, Salesforce, PepsiCo, Qualcomm, Intuit, Applied Materials, Pfizer y ServiceNow, principales.

1. Ventas/reducciones: Netflix, ThermoFisher, Lowe's, TJX Companies, O'Reilly, Monster Beverage, Emerson Electric, Autodesk, Carrier Global y Ross Stores, principalmente.

Durante el periodo, las posiciones que más rentabilidad ha aportado al compartimento han sido Nvidia, Eli Lilly, Microsoft, Alphabet, Amazon, Oracle, Apple, Costco, Applied Materials y Qualcomm. Por el contrario, las compañías que peor comportamiento han tenido para el fondo han sido Nike, Lululemon, Starbucks, United Parcel, Zoetis, MSCI, Brown-Forman, Mondelez, Union Pacific y Ulta Beauty.

### b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (y larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo divisa, neutralizando la posición larga de dólar que suponen las inversiones que el compartimento mantiene en Estados Unidos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 88,01% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 126.581,50 euros.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,01% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9836%.

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 12,23% frente al 12,20% del semestre anterior y al 10,05% de su índice de referencia.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

No aplicable.

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

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

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

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

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

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

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

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

Anexo 10: Información sobre las políticas de remuneración

N/A

Anexo 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores...

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 10.643.005,24 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 1.562,44 euros.

## 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 |

| Descripción de la inversión y emisor                     | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3,50]2024-07-01 | EUR    | 84               | 2,05 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 84               | 2,05 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 84               | 2,05 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 84               | 2,05 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| US92942W1071 - ACCIONES Kellogg                          | USD    | 0                | 0,01 | 0                | 0,01 |
| IE00BKVD2N49 - ACCIONES Seagate Technology H             | USD    | 0                | 0,00 | 6                | 0,16 |
| US14448C1045 - ACCIONES Carrier Global Corp              | USD    | 0                | 0,00 | 17               | 0,48 |
| US0708301041 - ACCIONES Bath&Body Works                  | USD    | 0                | 0,00 | 3                | 0,09 |
| US8318652091 - ACCIONES Smith A.O. Corp                  | USD    | 0                | 0,00 | 5                | 0,14 |
| US68902V1070 - ACCIONES Otis Worldwide Corp              | USD    | 11               | 0,26 | 12               | 0,34 |
| US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings             | USD    | 3                | 0,07 | 6                | 0,17 |
| US29414B1044 - ACCIONES Epam Systems Inc                 | USD    | 0                | 0,00 | 6                | 0,16 |
| US0844231029 - ACCIONES WR Berkley Corp                  | USD    | 6                | 0,15 | 0                | 0,00 |
| US9553061055 - ACCIONES West Pharmaceutical              | USD    | 0                | 0,00 | 9                | 0,26 |
| US1255231003 - ACCIONES Cigna Corp                       | USD    | 27               | 0,65 | 0                | 0,00 |
| US12514G1085 - ACCIONES CDW Corp of Delaware             | USD    | 8                | 0,19 | 10               | 0,29 |
| US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC                      | USD    | 13               | 0,31 | 0                | 0,00 |
| US9892071054 - ACCIONES Zebra Technologies               | USD    | 4                | 0,10 | 5                | 0,16 |
| US9297401088 - ACCIONES Wabtec Corp                      | USD    | 0                | 0,00 | 7                | 0,20 |
| US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc              | USD    | 28               | 0,68 | 25               | 0,72 |
| US2435371073 - ACCIONES Decker Outdoor Inc               | USD    | 7                | 0,18 | 0                | 0,00 |
| US81762P1021 - ACCIONES Servicenow Inc                   | USD    | 47               | 1,15 | 0                | 0,00 |
| US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC                      | USD    | 4                | 0,09 | 5                | 0,14 |
| US8793601050 - ACCIONES Teledyne Technologie             | USD    | 0                | 0,00 | 7                | 0,21 |
| US11135F1012 - ACCIONES Accs. Broadcom Corp              | USD    | 196              | 4,79 | 0                | 0,00 |
| US6098391054 - ACCIONES Monolithic Power                 | USD    | 10               | 0,24 | 10               | 0,30 |
| US6556631025 - ACCIONES Nordson                          | USD    | 3                | 0,08 | 6                | 0,17 |
| US3032501047 - ACCIONES Fairisa                          | USD    | 0                | 0,00 | 9                | 0,28 |
| US8716071076 - ACCIONES Synopsys                         | USD    | 24               | 0,58 | 26               | 0,74 |
| US61174X1090 - ACCIONES Monster Beverage                 | USD    | 0                | 0,00 | 17               | 0,50 |
| US00751Y1064 - ACCIONES Ad-Auto                          | USD    | 0                | 0,00 | 1                | 0,04 |
| US24906P1093 - ACCIONES DENTSPLY Internation             | USD    | 1                | 0,03 | 3                | 0,07 |
| US03662Q1058 - ACCIONES Ansys                            | USD    | 0                | 0,00 | 11               | 0,30 |
| IE00BLS09M33 - ACCIONES Pentair Ltd-Register             | USD    | 0                | 0,00 | 4                | 0,11 |
| US60871R2094 - ACCIONES MolCoor                          | USD    | 3                | 0,08 | 0                | 0,00 |
| US6081901042 - ACCIONES Mohawk                           | USD    | 0                | 0,00 | 2                | 0,06 |
| US49338L1035 - ACCIONES KeyTech                          | USD    | 6                | 0,16 | 10               | 0,28 |
| US1713401024 - ACCIONES ChuDwig                          | USD    | 7                | 0,16 | 7                | 0,19 |
| US0311001004 - ACCIONES Ame-INC                          | USD    | 0                | 0,00 | 13               | 0,37 |
| US0162551016 - ACCIONES Align Technology Inc             | USD    | 5                | 0,12 | 9                | 0,25 |
| US5926881054 - ACCIONES Mettler-Toledo Inter             | USD    | 0                | 0,00 | 10               | 0,29 |
| US83088M1027 - ACCIONES Skyworks Solutions               | USD    | 0                | 0,00 | 6                | 0,17 |
| US15135B1017 - ACCIONES Centene Corp                     | USD    | 10               | 0,24 | 0                | 0,00 |
| IE00BDB6Q211 - ACCIONES Willis Group Holding             | USD    | 8                | 0,20 | 0                | 0,00 |
| US42824C1099 - ACCIONES Hewlett-Packard                  | USD    | 7                | 0,18 | 7                | 0,22 |
| US02079K3059 - ACCIONES Alphabet                         | USD    | 196              | 4,79 | 197              | 5,70 |
| US28176E1082 - ACCIONES Edwards Lifesciences             | USD    | 15               | 0,36 | 15               | 0,45 |
| US8923561067 - ACCIONES Tractor Supply Compa             | USD    | 0                | 0,00 | 8                | 0,23 |
| US6974351057 - ACCIONES Palo Alto Networks               | USD    | 30               | 0,74 | 0                | 0,00 |
| US98978V1035 - ACCIONES Zoetis                           | USD    | 21               | 0,50 | 31               | 0,91 |
| CH0044328745 - ACCIONES CHUBB LTD                        | USD    | 30               | 0,74 | 0                | 0,00 |
| US8330341012 - ACCIONES Snap-on Inc                      | USD    | 4                | 0,10 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| US6092071058 - ACCIONES Mondelez Int          | USD    | 23               | 0,55 | 30               | 0,86 |
| US64110L1061 - ACCIONES Netflix, Inc.         | USD    | 0                | 0,00 | 60               | 1,74 |
| US30212P3038 - ACCIONES Expedia Inc           | USD    | 5                | 0,11 | 0                | 0,00 |
| US1696561059 - ACCIONES Chipotle Mexican Gri  | USD    | 23               | 0,57 | 0                | 0,00 |
| US4943681035 - ACCIONES Kimberly Clark Corp   | USD    | 12               | 0,28 | 12               | 0,35 |
| US3156161024 - ACCIONES F5 Networks Inc.      | USD    | 0                | 0,00 | 4                | 0,10 |
| US5500211090 - ACCIONES Lululemon Athletica I | USD    | 11               | 0,26 | 0                | 0,00 |
| US74251V1026 - ACCIONES Principal Financial   | USD    | 5                | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US5128071082 - ACCIONES Lam Research Corpora  | USD    | 37               | 0,90 | 35               | 1,01 |
| US5404241086 - ACCIONES Loews Corporation     | USD    | 5                | 0,11 | 0                | 0,00 |
| US90384S3031 - ACCIONES Ulta Salon Cosmetics  | USD    | 5                | 0,12 | 8                | 0,23 |
| US1924461023 - ACCIONES Cognizant Technology  | USD    | 9                | 0,22 | 13               | 0,37 |
| NL0009538784 - ACCIONES NXP Semiconductors N  | USD    | 17               | 0,41 | 19               | 0,55 |
| US64110D1046 - ACCIONES NTAPP Inc             | USD    | 7                | 0,17 | 7                | 0,20 |
| US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC         | USD    | 35               | 0,87 | 47               | 1,35 |
| US8725401090 - ACCIONES TX Companies          | USD    | 0                | 0,00 | 35               | 1,03 |
| US67103H1077 - ACCIONES O'Reilly Automotive,  | USD    | 0                | 0,00 | 17               | 0,50 |
| US5717481023 - ACCIONES Marsh & McLennan      | USD    | 30               | 0,73 | 0                | 0,00 |
| US7782961038 - ACCIONES Ross Stores Inc       | USD    | 0                | 0,00 | 15               | 0,45 |
| US89417E1091 - ACCIONES Travelers Companies   | USD    | 13               | 0,32 | 0                | 0,00 |
| US2058871029 - ACCIONES Conagra Foods         | USD    | 4                | 0,09 | 4                | 0,13 |
| US5719032022 - ACCIONES Marriott Internation  | USD    | 18               | 0,45 | 21               | 0,60 |
| US7433151039 - ACCIONES Progressive Corpora   | USD    | 35               | 0,86 | 0                | 0,00 |
| US4165151048 - ACCIONES Hartford Financial S  | USD    | 8                | 0,21 | 0                | 0,00 |
| US3119001044 - ACCIONES Fastenal Company      | USD    | 10               | 0,24 | 12               | 0,36 |
| US7443201022 - ACCIONES Prudential Financial  | USD    | 12               | 0,29 | 0                | 0,00 |
| US04621X1081 - ACCIONES Assurant Inc          | USD    | 2                | 0,06 | 0                | 0,00 |
| US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp          | USD    | 21               | 0,51 | 22               | 0,64 |
| US79466L3024 - ACCIONES Salesforce.com Inc    | USD    | 71               | 1,73 | 0                | 0,00 |
| US59156R1086 - ACCIONES MetLife Inc           | USD    | 14               | 0,35 | 0                | 0,00 |
| US0527691069 - ACCIONES Autodesk Inc          | USD    | 0                | 0,00 | 17               | 0,50 |
| US1156372096 - ACCIONES Brown-Forman          | USD    | 6                | 0,14 | 9                | 0,26 |
| US1720621010 - ACCIONES Cincinnati Financial  | USD    | 5                | 0,13 | 0                | 0,00 |
| US5184391044 - ACCIONES Estee Lauder Compani  | USD    | 0                | 0,00 | 16               | 0,47 |
| US46120E6023 - ACCIONES Intuitive Surgical    | USD    | 44               | 1,08 | 0                | 0,00 |
| US3848021040 - ACCIONES WW Grainger Inc       | USD    | 0                | 0,00 | 13               | 0,37 |
| US3021301094 - ACCIONES Expeditors Intl Wash  | USD    | 0                | 0,00 | 6                | 0,19 |
| US2371941053 - ACCIONES Darden Restaurants    | USD    | 0                | 0,00 | 7                | 0,19 |
| US4278661081 - ACCIONES Hershey Company       | USD    | 0                | 0,00 | 11               | 0,33 |
| US2910111044 - ACCIONES Emerson Electronic    | USD    | 0                | 0,00 | 19               | 0,56 |
| US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.      | USD    | 116              | 2,82 | 0                | 0,00 |
| US4612021034 - ACCIONES Intuit Inc            | USD    | 50               | 1,23 | 0                | 0,00 |
| US8636671013 - ACCIONES Stryker Corporation   | USD    | 34               | 0,82 | 37               | 1,06 |
| US34959E1091 - ACCIONES Fortinet Inc.         | USD    | 12               | 0,30 | 14               | 0,42 |
| US0268747849 - ACCIONES American Intl Group   | USD    | 14               | 0,35 | 0                | 0,00 |
| US5486611073 - ACCIONES Lowe's Compani        | USD    | 0                | 0,00 | 41               | 1,19 |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC.             | USD    | 12               | 0,29 | 0                | 0,00 |
| US3724601055 - ACCIONES GENUINE PARTS CO      | USD    | 5                | 0,13 | 6                | 0,19 |
| US03076C1062 - ACCIONES Ameriprise            | USD    | 12               | 0,30 | 0                | 0,00 |
| US0200021014 - ACCIONES Allstate Corp         | USD    | 12               | 0,29 | 0                | 0,00 |
| US1890541097 - ACCIONES Clorox Company        | USD    | 4                | 0,11 | 6                | 0,16 |
| US91324P1021 - ACCIONES Unitedhealth Group    | USD    | 135              | 3,31 | 0                | 0,00 |
| CH0114405324 - ACCIONES Garmin                | USD    | 8                | 0,20 | 8                | 0,23 |
| US9418481035 - ACCIONES Waters Corp           | USD    | 0                | 0,00 | 7                | 0,20 |
| US9113121068 - ACCIONES United Parcel Servic  | USD    | 31               | 0,75 | 48               | 1,38 |
| US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp  | USD    | 0                | 0,00 | 72               | 2,09 |
| US1344291091 - ACCIONES Campbell Soup         | USD    | 4                | 0,09 | 4                | 0,12 |
| US0536111091 - ACCIONES Avery Dennison Corp   | USD    | 5                | 0,11 | 6                | 0,16 |
| US48203R1041 - ACCIONES Juniper Networks      | USD    | 3                | 0,08 | 4                | 0,11 |
| US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems         | USD    | 66               | 1,62 | 88               | 2,55 |
| US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp           | USD    | 248              | 6,05 | 135              | 3,91 |
| US0079031078 - ACCIONES AdvanMicroDevices     | USD    | 68               | 1,66 | 74               | 2,14 |
| US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp        | USD    | 290              | 7,09 | 259              | 7,50 |
| US0028241000 - ACCIONES Abbott Laboratories   | USD    | 48               | 1,18 | 59               | 1,72 |
| US6541061031 - ACCIONES Nike INC              | USD    | 31               | 0,76 | 49               | 1,41 |
| US0865161014 - ACCIONES Best Buy              | USD    | 5                | 0,12 | 6                | 0,17 |
| US4878361082 - ACCIONES Kellogg               | USD    | 0                | 0,00 | 6                | 0,18 |
| US22160K1051 - ACCIONES Cotscow Wholesale     | USD    | 99               | 2,42 | 89               | 2,58 |
| US8326964058 - ACCIONES JM Smucker Co         | USD    | 0                | 0,00 | 4                | 0,13 |
| US87612E1064 - ACCIONES Target Corp           | USD    | 19               | 0,47 | 19               | 0,56 |
| US2193501051 - ACCIONES Corning Inc           | USD    | 9                | 0,22 | 9                | 0,25 |
| US1941621039 - ACCIONES Colgate Palmolive     | USD    | 21               | 0,51 | 19               | 0,55 |
| US7427181091 - ACCIONES Procter & Gamble      | USD    | 101              | 2,47 | 105              | 3,05 |
| US7134481081 - ACCIONES Pepsico               | USD    | 63               | 1,54 | 0                | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US4370761029 - ACCIONES Home Depot               | USD    | 94               | 2,28         | 107              | 3,11         |
| US2600031080 - ACCIONES Dover Corp               | USD    | 6                | 0,16         | 7                | 0,21         |
| US7475251036 - ACCIONES Qualcomm Inc.            | USD    | 61               | 1,49         | 0                | 0,00         |
| US0382221051 - ACCIONES Applied Materials        | USD    | 51               | 1,25         | 43               | 1,23         |
| US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.          | USD    | 23               | 0,57         | 35               | 1,00         |
| US40434L1052 - ACCIONES Hewlett-Packard          | USD    | 9                | 0,22         | 10               | 0,28         |
| US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.      | USD    | 270              | 6,59         | 255              | 7,40         |
| US7043261079 - ACCIONES Paychex Inc.             | USD    | 0                | 0,00         | 14               | 0,42         |
| US3703341046 - ACCIONES General Mills Inc.       | USD    | 0                | 0,00         | 11               | 0,31         |
| US17275R1023 - ACCIONES Cisco Systems Inc.       | USD    | 52               | 1,26         | 67               | 1,95         |
| US5324571083 - ACCIONES Lilly (Eli) & Co.        | USD    | 183              | 4,46         | 185              | 5,37         |
| US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.         | USD    | 174              | 4,25         | 170              | 4,93         |
| US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corporation       | USD    | 105              | 2,57         | 98               | 2,83         |
| US7170811035 - ACCIONES Pfizer Inc               | USD    | 45               | 1,10         | 0                | 0,00         |
| US5951121038 - ACCIONES Micron Tech. Inc.        | USD    | 38               | 0,93         | 30               | 0,87         |
| US8825081040 - ACCIONES Texas Inst. Inc.         | USD    | 43               | 1,05         | 52               | 1,49         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>3.902</b>     | <b>95,29</b> | <b>3.241</b>     | <b>93,91</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | <b>3.902</b>     | <b>95,29</b> | <b>3.241</b>     | <b>93,91</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>3.902</b>     | <b>95,29</b> | <b>3.241</b>     | <b>93,91</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>3.986</b>     | <b>97,34</b> | <b>3.241</b>     | <b>93,91</b> |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESCONSULT/HORIZONTE 2023 II

Fecha de registro: 06/11/2020

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

### Descripción general

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

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

Riesgo divisa máximo 10%.

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,90             | 0,00 | 1,11 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,73           | 3,61             | 3,73 | 2,97 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 15.634,16             | 325.803,05       | 5                | 48               | EUR    | 0,00   | 0,00             | No tiene         | NO                    |
| CLASE I | 0,00                  | 0,00             | 0                | 0                | EUR    | 0,00   | 0,00             | 0                | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 161                  | 3.317          | 3.615          | 3.686          |
| CLASE I | EUR    | 0                    | 0              | 0              | 0              |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 10,2953              | 10,1824        | 9,8648         | 9,9507         |
| CLASE I | EUR    | 0,0000               | 0,0000         | 0,0000         | 0,0000         |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 1,11           | 0,40            | 0,71   | 0,75   | 0,86   | 3,22  | -0,86 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,06            | 20-06-2024 | -0,06      | 20-06-2024 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,04             | 19-06-2024 | 0,04       | 19-06-2024 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,14           | 0,17            | 0,08   | 0,11   | 0,41   | 0,41  | 1,30  |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 0,90           | 0,90            | 0,94   | 0,99   | 1,04   | 0,99  | 1,24  |         |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,53           | 0,51            | 0,21   | 0,27   | 0,18   | 0,78  | 0,64 | 0,69 |         |

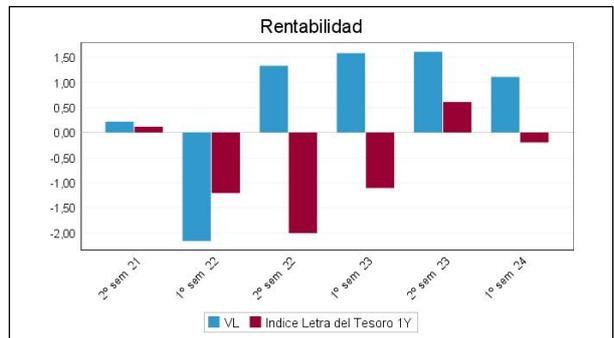
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

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

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,00  | 0,00  |         |         |

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

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

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

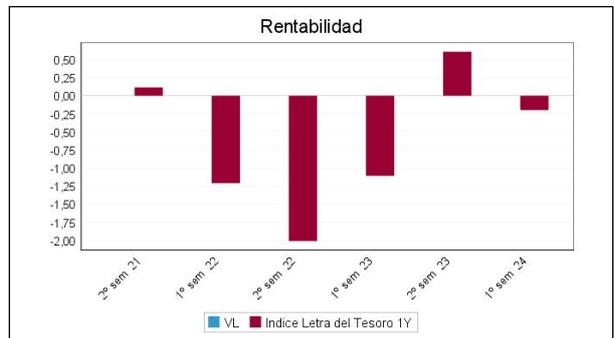
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 6.452                                   | 125               | 1,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 6.800                                   | 469               | 2,49                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 22.492                                  | 237               | 3,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 14.855                                  | 534               | 5,73                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro  | 20.880                                  | 778               | 4,13                           |
| Renta Variable Internacional                               | 7.039                                   | 1.137             | 13,53                          |
| 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                                | 125.016                                 | 6.965             | 2,10                           |
| 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   | 203.534                                 | 10.245            | 3,13                           |

\*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                 | 161                | 100,00             | 3.321                | 100,12             |
| * Cartera interior                          | 161                | 100,00             | 3.320                | 100,09             |
| * Cartera exterior                          | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 1                    | 0,03               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3                  | 1,86               | 3                    | 0,09               |
| (+/-) RESTO                                 | -3                 | -1,86              | -7                   | -0,21              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 161                | 100,00 %           | 3.317                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 3.317                        | 3.342                          | 3.317                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -369,12                      | -2,34                          | -369,12                   | 3.933,53                                  |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,36                         | 1,60                           | 1,36                      | -78,19                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,90                         | 2,06                           | 1,90                      | -76,37                                    |
| + Intereses                                      | 1,89                         | 1,75                           | 1,89                      | -72,27                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,36                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,01                         | -0,05                          | 0,01                      | -104,14                                   |
| ± 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                          | -0,54                        | -0,47                          | -0,54                     | -70,65                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,25                          | -0,25                     | -74,27                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -74,26                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,26                        | -0,18                          | -0,26                     | -63,40                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -121,84                                   |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -97,68                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,01                           | 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                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 161                          | 3.317                          | 161                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

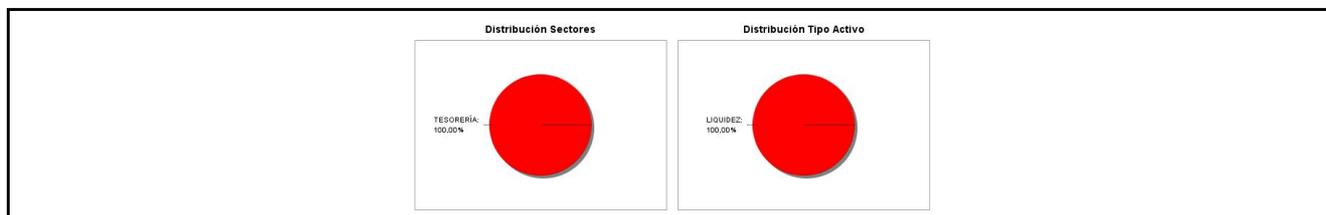
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |
| 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    | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |
| 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             | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |

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 GESCONSULT/HORIZONTE 2023 II descendió entre los días 2 y 3 de enero de 2024 un 45,83%, pasando de 3.317.669,82 euros a 1.797.155,14 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 63,7% sobre el patrimonio del fondo.
- a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 25,47% sobre el patrimonio del fondo.
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 106327 lo que supone un 12421,38 % sobre el patrimonio del fondo
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 109502 lo que supone un 12792,29 % sobre el patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

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

semestre su ajuste de realidad.

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

#### c) Índice de referencia

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

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.317.453,14 a 160.958,20 euros (-95,15%) y el número de partícipes de 48 a 5.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,11% frente al -0,20% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,53%.

#### 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 (+3,13%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,20%).

## 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 ha venido por los intereses generados por las operación de repo realizadas.

#### b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 1,0118.

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 0,14% frente al 0,30% del semestre anterior y al 0,48% 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 3 días y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,50%.

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 del ejercicio.

Anexo 10: Información sobre las políticas de remuneración

N/A

Anexo 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores...

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 106.326.539,59 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 15.766,43 euros.

## 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   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01 | EUR    | 27               | 16,67  | 0                | 0,00   |
| ES0000012M77 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01 | EUR    | 27               | 16,67  | 0                | 0,00   |
| ES0L02408091 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00   | 553              | 16,68  |
| ES0L02406079 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00   | 553              | 16,68  |
| ES0L02405105 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00   | 553              | 16,68  |
| ES0000012L29 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01 | EUR    | 27               | 16,67  | 0                | 0,00   |
| ES0000012J15 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00   | 553              | 16,68  |
| ES0000012G91 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01 | EUR    | 27               | 16,67  | 0                | 0,00   |
| ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00   | 553              | 16,68  |
| ES0000012F76 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75]2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00   | 553              | 16,68  |
| ES0000012Z79 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50]2024-07-01 | EUR    | 27               | 16,67  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                    |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>          |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>             |        | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |
| 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   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                          |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                       |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>           |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>              |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                   |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                  |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                               |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>           |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                               |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                    |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>          |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>             |        | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                      |        | 161              | 100,02 | 3.320            | 100,08 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT/HORIZONTE 2025

Fecha de registro: 06/11/2020

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### **Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### **Descripción general**

Política de inversión: Invierte el 100% de la exposición total en renta fija principalmente privada y minoritariamente pública, incluyendo depósitos, instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y hasta un 25% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes).

Los emisores/mercados serán OCDE (excluyendo emergentes) con al menos mediana calidad crediticia (mínimo BBB-) o la del Reino de España si fuera inferior, y hasta un 10% en baja calidad (inferior BBB-) o sin rating. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse en cartera.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|  | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,19           | 0,74             | 0,19 | 0,83 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,54           | 3,57             | 3,54 | 2,94 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 633.317,47     | 619.412,90       |
| Nº de Partícipes                                       | 120            | 86               |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | No tiene       |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 6.571                                    | 10,3753                                 |
| 2023                | 6.342                                    | 10,2382                                 |
| 2022                | 6.784                                    | 9,9026                                  |
| 2021                | 7.363                                    | 10,0359                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,25                    | 0,00         | 0,25  | 0,25         | 0,00         | 0,25  | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 1,34           | 0,60            | 0,73   | 0,83   | 0,90   | 3,39  | -1,33 | 0,50 |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,07            | 10-04-2024 | -0,07      | 10-04-2024 | -0,46          | 13-06-2022 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,08             | 12-04-2024 | 0,08       | 12-04-2024 | 0,31           | 04-10-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                           | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 0,44           | 0,54            | 0,30   | 0,09   | 0,37   | 0,41  | 1,49  | 0,54  |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 | 16,22 |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  | 0,39  |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 1,02           | 1,02            | 1,06   | 1,11   | 1,17   | 1,11  | 1,39  | 0,57  |         |

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

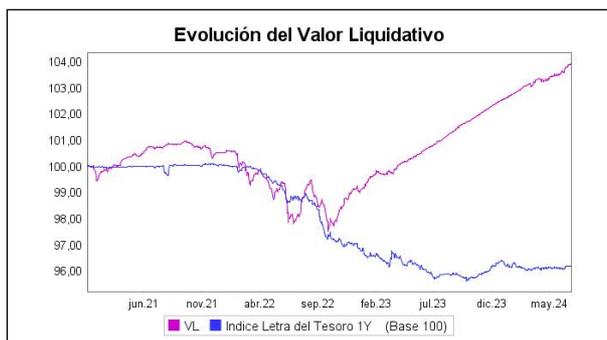
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 0,34           | 0,20            | 0,12   | 0,17   | 0,16   | 0,63  | 0,62 | 0,62 |         |

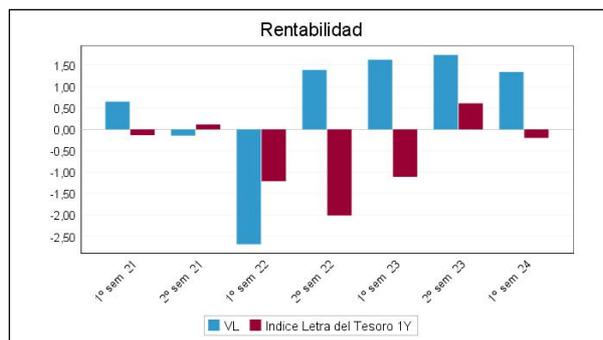
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 6.452                                   | 125               | 1,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 6.800                                   | 469               | 2,49                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 22.492                                  | 237               | 3,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 14.855                                  | 534               | 5,73                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro  | 20.880                                  | 778               | 4,13                           |
| Renta Variable Internacional                               | 7.039                                   | 1.137             | 13,53                          |
| 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                                | 125.016                                 | 6.965             | 2,10                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>203.534</b>                          | <b>10.245</b>     | <b>3,13</b>                    |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 6.576              | 100,08             | 6.469                | 102,00             |
| * Cartera interior          | 434                | 6,60               | 6.467                | 101,97             |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 6.031              | 91,78              | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 111                | 1,69               | 2                    | 0,03               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 3                  | 0,05               | -47                  | -0,74              |
| (+/-) RESTO                                 | -9                 | -0,14              | -80                  | -1,26              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 6.571              | 100,00 %           | 6.342                | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 6.342                        | 6.521                          | 6.342                     |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 2,78                         | -4,46                          | 2,78                      | -153,30                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 1,31                         | 1,72                           | 1,31                      | -34,99                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 1,66                         | 2,07                           | 1,66                      | -31,51                                    |
| + Intereses                                      | 1,80                         | 1,63                           | 1,80                      | -6,23                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,01                         | 0,48                           | 0,01                      | -98,20                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,15                        | -0,05                          | -0,15                     | 149,64                                    |
| ± 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                          | -0,35                        | -0,35                          | -0,35                     | -14,71                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,25                          | -0,25                     | -15,62                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | -15,63                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,06                        | -0,06                          | -0,06                     | -3,90                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -178,48                                   |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -58,26                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 6.571                        | 6.342                          | 6.571                     |   |

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

### 3. Inversiones financieras

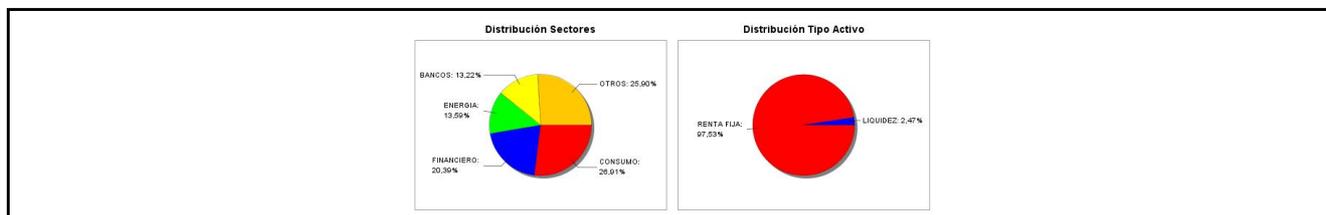
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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              | 377              | 5,74  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 57               | 0,87  | 6.467            | 102,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 434              | 6,61  | 6.467            | 102,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 434              | 6,61  | 6.467            | 102,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 6.031            | 91,81 | 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                          | 6.031            | 91,81 | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 6.031            | 91,81 | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 6.465            | 98,42 | 6.467            | 102,00 |

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 GESCONSULT/HORIZONTE 2025 descendió entre los días 2 y 3 de enero de 2024 un 31,82%, pasando de 6.342.120,83 euros a 4.323.754,66 euros.

Con fecha 02/02/24, CNMV procedió a registrar la actualización del folleto de GESCONSULT, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 241) y del compartimento GESCONSULT/HORIZONTE 2025, al objeto de dar de baja la participación CLASE I y reasignar las participaciones de la CLASE A al compartimento, modificar la política de inversión, establecer un volumen máximo de participaciones por partícipe y establecer descuentos a favor del compartimento por suscripciones y reembolsos, 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 232414 lo que supone un 4150,25 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 238860 lo que supone un 4265,36 % sobre el patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2024 ha continuado el guion claramente protagonizado por la política monetaria, en este caso ajustando las elevadas expectativas de recorte de tasas de interés estimadas por parte del mercado en base a un mercado laboral que se mantiene muy sólido, una inflación de servicios todavía fuerte y mensajes de cautela por parte de los banqueros centrales. El entorno de tipos es más favorable y se aproximan bajadas, pero en este inicio de 2024, BBCC y mercados han estado buscando un punto de encuentro en torno al ritmo de actuación. Al comienzo del año el mercado

situaba en 7 las bajadas en EEUU y 6 en Europa frente a las 3 del Dot Plot de la Fed. En junio el mercado está en 2 bajadas en ambas regiones vs 2 del nuevo Dot plot, con lo que se puede concluir que el mercado ya ha recibido durante el semestre su ajuste de realidad.

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

#### c) Índice de referencia

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

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 6.341.677,28 a 6.570.872,50 euros (+3,61%) y el número de partícipes de 86 a 120.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,34% frente al -0,20% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,34%.

#### 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 (+3,13%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,20%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se ha procedido a la inversión del vehículo, cuya vocación es permanecer cerrado hasta su vencimiento. Las mayores posiciones hechas son ACAFP 0.084 12/06/25, ISPIM 0.77 10/15/25, F 2.33 11/25/25, BACRED 3.45 11/16/25, ANNGR 1 ? 09/08/25, entre otras.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el periodo han venido por ANNGR 2026, CABK 2025, VW 2025, MIZUHO 2025 entre otros, en el lado contrario se encuentran los bonos ATOSTR 2025, ENI 2025 y MCD 2025, entre otros.

#### b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

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

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

d) Otra información sobre las inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del compartimento en el periodo fue de 0,44% frente al 0,28% del semestre anterior y al 0,48% 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 4,39% de su patrimonio. La vida media de la cartera de renta fija es de 1,35 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,30%.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

Anexo 10: Información sobre las políticas de remuneración

N/A

Anexo 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores...

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 232.413.621,01 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 34.230,52 euros.

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   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| ES0505287823 - PAGARE Aedas Homes 3,12 2025-11-04        | EUR    | 191              | 2,91  | 0                | 0,00   |
| ES0505449142 - PAGARE Izertis SA 4,99 2025-09-15         | EUR    | 186              | 2,83  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 377              | 5,74  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| ES0L02506068 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01 | EUR    | 57               | 0,87  | 0                | 0,00   |
| ES0L02408091 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.078            | 17,00  |
| ES0L02406079 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.078            | 17,00  |
| ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.078            | 17,00  |
| ES0000012J15 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.078            | 17,00  |
| ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.078            | 17,00  |
| ES0000012F76 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02 | EUR    | 0                | 0,00  | 1.078            | 17,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 57               | 0,87  | 6.467            | 102,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 434              | 6,61  | 6.467            | 102,00 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 434              | 6,61  | 6.467            | 102,00 |
| XS1311586967 - BONO PROVINCE OF QUEBEC 1,13 2025-10-28   | EUR    | 193              | 2,94  | 0                | 0,00   |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 193              | 2,94  | 0                | 0,00   |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| BE0002614924 - BONO BNP PARIBAS FORTIS S 0,63 2025-10-04 | EUR    | 191              | 2,91  | 0                | 0,00   |
| XS1292468045 - BONO SHELL INTERNATIONAL  1,88 2025-09-15 | EUR    | 195              | 2,97  | 0                | 0,00   |
| XS0994991411 - BONO TOTALENERGIES CAP IN 2,88 2025-11-19 | EUR    | 198              | 3,02  | 0                | 0,00   |
| XS0970852348 - BONO ENI SPA 3,75 2025-09-12              | EUR    | 301              | 4,58  | 0                | 0,00   |
| NL0013019375 - BONO NN BANK NV NETHERLAN 0,63 2025-09-11 | EUR    | 288              | 4,38  | 0                | 0,00   |
| XS1490726590 - BONO IBERDROLA INTL BV 0,38 2025-09-15    | EUR    | 191              | 2,91  | 0                | 0,00   |
| XS0969572204 - BONO EQUINOR ASA 2,88 2025-09-10          | EUR    | 198              | 3,02  | 0                | 0,00   |
| XS2400997131 - BONO TOYOTA MOTOR FINANCE 3,42 2025-10-27 | EUR    | 189              | 2,88  | 0                | 0,00   |
| XS1004551294 - BONO MCDONALD'S CORP 2,88 2025-12-17      | EUR    | 198              | 3,01  | 0                | 0,00   |
| DE000A190NE4 - BONO MERCEDES-BENZ INT FI 1,00 2025-11-11 | EUR    | 192              | 2,93  | 0                | 0,00   |
| XS1143916465 - BONO LINDE INC 1,63 2025-12-01            | EUR    | 194              | 2,95  | 0                | 0,00   |
| XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT CO 2,33 2025-11-25 | EUR    | 292              | 4,44  | 0                | 0,00   |
| DE000A19NS93 - BONO VONOVIA FINANCE BV 1,13 2025-09-08   | EUR    | 288              | 4,38  | 0                | 0,00   |
| XS1893621026 - BONO EDP FINANCE BV 1,88 2025-10-13       | EUR    | 292              | 4,44  | 0                | 0,00   |
| XS1734548644 - BONO VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25 2025-12-15 | EUR    | 288              | 4,39  | 0                | 0,00   |
| XS2228260043 - BONO RYANAIR DAC 2,88 2025-09-15          | EUR    | 296              | 4,51  | 0                | 0,00   |
| ES0413307093 - BONO CAIXABANK SA 1,00 2025-09-25         | EUR    | 289              | 4,39  | 0                | 0,00   |
| XS2257857834 - BONO AEGON BANK 0,01 2025-11-16           | EUR    | 189              | 2,87  | 0                | 0,00   |
| XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,63 2025-11-07 | EUR    | 99               | 1,50  | 0                | 0,00   |
| XS0542534192 - BONO AUTOSTRADE PER L'ITA 4,38 2025-09-16 | EUR    | 302              | 4,60  | 0                | 0,00   |
| XS2554487905 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  4,13 2025-11-15 | EUR    | 302              | 4,60  | 0                | 0,00   |
| XS2485259241 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 1,75 2025-11-26 | EUR    | 291              | 4,43  | 0                | 0,00   |
| XS2241387252 - RENTA FIJA Mizuho Fin 0,21 2025-10-07     | EUR    | 286              | 4,35  | 0                | 0,00   |
| XS1614416193 - RENTA FIJA BNP 1,50 2025-11-17            | EUR    | 289              | 4,41  | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 5.838            | 88,87 | 0                | 0,00   |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 6.031            | 91,81 | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 6.031            | 91,81 | 0                | 0,00   |

| Descripción de la inversión y emisor      | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|---|--------|------------------|-------|------------------|--------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| 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    |        | 6.031            | 91,81 | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             |        | 6.465            | 98,42 | 6.467            | 102,00 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

### 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 | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,67           | 0,78             | 0,67 | 1,76 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,98           | 3,22             | 2,98 | 2,74 |

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE   | Nº de participaciones |                  | Nº de partícipes |                  | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación |                  | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
|         | Periodo actual        | Periodo anterior | Periodo actual   | Periodo anterior |        | Periodo actual                                   | Periodo anterior |                  |                       |
| CLASE A | 113.609,00            | 82.704,14        | 2.017            | 1.677            | EUR    | 0,00   | 0,00             | 6,01             | NO                    |
| CLASE I | 48.446,72             | 45.201,99        | 111              | 134              | EUR    | 0,00   | 0,00             |                  | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 83.476               | 59.539         | 30.944         | 45.806         |
| CLASE I | EUR    | 35.898               | 32.767         | 14.508         | 1.137          |

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 734,7658             | 719,9010       | 696,3509       | 703,4011       |
| CLASE I | EUR    | 740,9721             | 724,8995       | 699,0855       | 704,0310       |

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE   | Sist. Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Comisión de depositario |           |                 |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
|         |                | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       |                 | % efectivamente cobrado |           | Base de cálculo |
|         |                | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 | Periodo                 | Acumulada |                 |
|         |                | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                         |           |                 |
| CLASE A |                | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,30         | 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 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,06           | 1,07            | 0,99   | 1,07   | 0,90   | 3,38  | -1,00 | 0,40 |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 25-06-2024 | -0,08      | 23-03-2024 | -0,11          | 13-06-2022 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,05             | 17-06-2024 | 0,11       | 25-03-2024 | 0,06           | 12-04-2021 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | 2021  | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |         |
| Valor liquidativo                        | 0,29           | 0,23            | 0,33   | 0,20   | 0,18   | 0,19  | 0,35  | 0,23  |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 | 16,22 |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  | 0,39  |         |
| Euribor 12M Deposit Index                | 0,32           | 0,36            | 0,28   | 0,16   | 0,15   | 0,14  | 0,10  | 0,02  |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,89           | 0,89            | 0,90   | 0,90   | 0,96   | 0,90  | 1,04  | 0,99  |         |

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

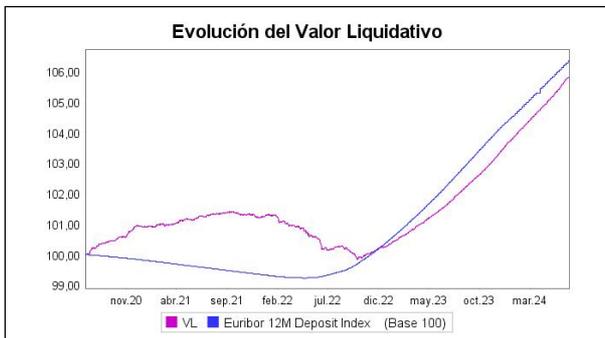
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,34           | 0,17            | 0,17   | 0,17   | 0,18   | 0,71  | 0,74 | 0,80 | 0,68 |

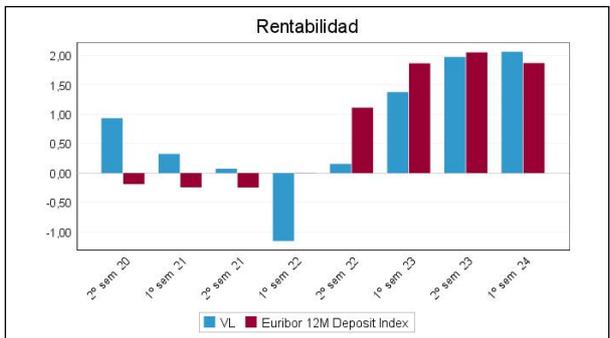
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 2,22           | 1,14            | 1,06   | 1,14   | 0,98   | 3,69  | -0,70 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,01            | 25-06-2024 | -0,08      | 23-03-2024 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,06             | 17-06-2024 | 0,11       | 25-03-2024 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|  |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022  | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>               |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,29           | 0,23            | 0,33   | 0,20   | 0,18   | 0,19  | 0,35  |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,19          | 14,40           | 11,83  | 12,11  | 12,15  | 13,96 | 19,45 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,48           | 0,42            | 0,54   | 0,43   | 0,65   | 0,88  | 0,83  |         |         |
| Euribor 12M Deposit Index                | 0,32           | 0,36            | 0,28   | 0,16   | 0,15   | 0,14  | 0,10  |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,36           | 0,36            | 0,39   | 0,41   | 0,43   | 0,41  | 0,48  |         |         |

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

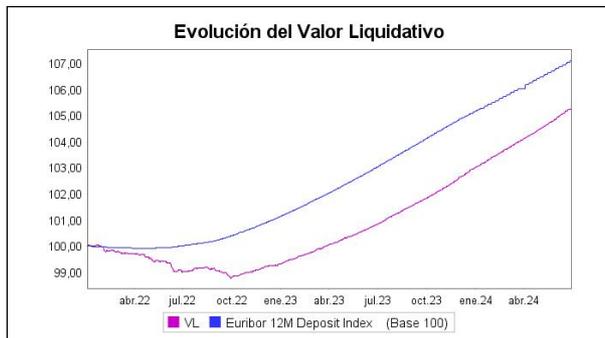
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023  | 2022 | 2021 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,19           | 0,10            | 0,09   | 0,10   | 0,10   | 0,41  | 0,44 | 0,15 |         |

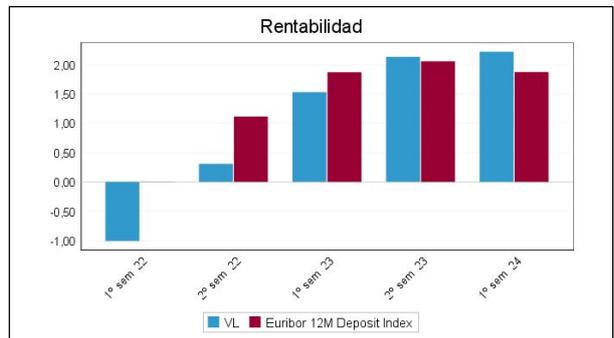
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

| Vocación inversora   | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro  | 6.452                                   | 125               | 1,31                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 6.800                                   | 469               | 2,49                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 22.492                                  | 237               | 3,66                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 14.855                                  | 534               | 5,73                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro  | 20.880                                  | 778               | 4,13                           |
| Renta Variable Internacional                               | 7.039                                   | 1.137             | 13,53                          |
| 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                                | 125.016                                 | 6.965             | 2,10                           |
| 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   | 203.534                                 | 10.245            | 3,13                           |

\*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                 | 119.032            | 99,71              | 99.486               | 107,78             |
| * Cartera interior                          | 107.188            | 89,79              | 86.729               | 93,96              |
| * Cartera exterior                          | 10.295             | 8,62               | 11.794               | 12,78              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1.550              | 1,30               | 963                  | 1,04               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 414                | 0,35               | 1.217                | 1,32               |
| (+/-) RESTO                                 | -72                | -0,06              | -8.398               | -9,10              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 119.374            | 100,00 %           | 92.306               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

|  | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 92.306                       | 64.868                         | 92.306                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 22,83                        | 32,30                          | 22,83                     | -3,92                                     |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 2,09                         | 2,04                           | 2,09                      | 39,35                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 2,39                         | 2,34                           | 2,39                      | 38,73                                     |
| + Intereses                                      | 2,34                         | 2,21                           | 2,34                      | 43,96                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,08                         | 0,15                           | 0,08                      | -28,54                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,03                        | -0,02                          | -0,03                     | 94,11                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -353,85                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,30                        | -0,30                          | -0,30                     | 36,51                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,24                          | -0,25                     | 39,59                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,02                        | -0,03                          | -0,02                     | 34,19                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 7,42                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 44,13                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 25,81                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 119.374                      | 92.306                         | 119.374                   |   |

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

### 3. Inversiones financieras

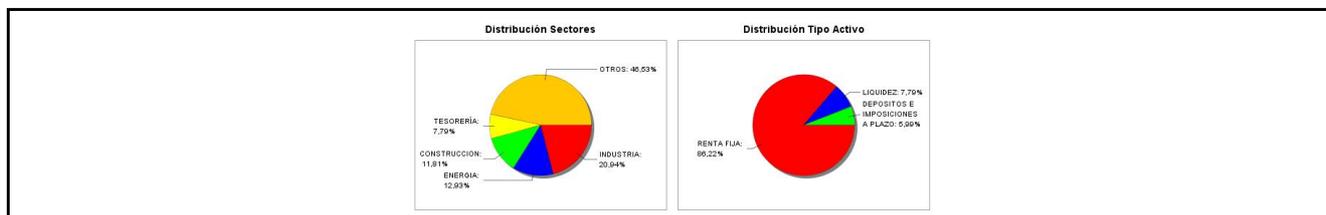
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|---|------------------|-------|------------------|--------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 1.122            | 0,94  | 1.621            | 1,75   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 91.509           | 76,67 | 72.094           | 78,16  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 7.407            | 6,20  | 5.864            | 6,35   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 100.038          | 83,81 | 79.579           | 86,26  |
| 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                           | 7.150            | 5,99  | 7.150            | 7,74   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 107.188          | 89,80 | 86.729           | 94,00  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 10.298           | 8,63  | 11.798           | 12,79  |
| 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                          | 10.298           | 8,63  | 11.798           | 12,79  |
| 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    | 10.298           | 8,63  | 11.798           | 12,79  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 117.486          | 98,43 | 98.527           | 106,79 |

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 |
|------------------------------|---------------|------------------------------|--------------------------|
| Obgs. GREENVOLT ENERGIAS 5.2 | C/ Compromiso | 68                           | Inversión                |
| Obgs. GREENVOLT ENERGIAS 5.2 | C/ Compromiso | 697                          | Inversión                |
| Pagarés Tubacex 02/25        | C/ Compromiso | 679                          | Inversión                |
| Obgs. Aedas Home 4% 15/08/26 | C/ Compromiso | 794                          | Inversión                |
| Total subyacente renta fija  |               | 2238                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>    |               | <b>2238</b>                  |                          |

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 534265 lo que supone un 491,97 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 532798 lo que supone un 490,62 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de pagarés de Técnicas Reunidas. por 483 lo que supone un 0,44 % sobre el patrimonio del fondo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2024 ha continuado el guion claramente protagonizado por la política monetaria, en este caso

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos una estrategia de volatilidad reducida, actualmente tenemos aproximadamente el 77% de la cartera en pagarés de empresa, y el otro 23% entre bonos de cupón fijo y liquidez remunerada. Hemos conseguido reducir la volatilidad del fondo para obtener un producto con rentabilidades por encima de la letra del tesoro y los depósitos, total consistencia y liquidez diaria.

#### c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +1,91% con una volatilidad del 0,32%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 92.305.699,99 euros (clase A: 59.538.797,68 y clase I: 32.766.902,31) a 119.373.684,74 euros (clase A: 83.476.013,83 y clase I: 35.897.670,91) (+29,32%) y el número de partícipes de 1.811 a 2.128.

Durante el semestre la clase A del compartimento ha obtenido una rentabilidad del +2,06% frente al +1,91% del Euribor 12 meses. La clase I ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +2,22%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del compartimento ha sido del 0,34% en la clase A y del 0,19% en la clase I.

#### 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 (+3,13%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,20%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado operaciones sobre los siguientes activos:

- Compras: Obg. Unicaja 4,25%, OCI 3,625, Aedas, Ence, Gestamp, Lar, Ecoener entre otros.

- Ventas/vencimientos: Sabadell 03/25, CAF, Elecnor, Solaria, OPDE o Fluidra entre otros.

Las mayores fuentes de rentabilidad ha sido los bonos de Lar de 2028 y 2026, Aedas 2026, OCI y Sabadell de 2025 y los pagarés de Sacyr, Tubacex, Dominion, Grenergy y Cie entre otros. En el lado negativo está GEST 2026.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,00% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9892.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: titulizaciones (0,10%) y pagarés de empresa (75,93%).

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 0,29% frente al 0,19% del semestre anterior y al 0,32% 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 58,92% de su patrimonio (64,34% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,5 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 4,80%.

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 9.662,18 € (0,01% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

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

Anexo 10: Información sobre las políticas de remuneración

N/A

Anexo 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores...

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 534.264.610,39 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 76.972,86 euros.

## 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        |
| ES0312252002 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 3,95 2044-06-10 | EUR    | 122              | 0,10        | 140              | 0,15        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año              |        | 122              | 0,10        | 140              | 0,15        |
| ES0380907057 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,50 2025-06-30        | EUR    | 1.000            | 0,84        | 0                | 0,00        |
| ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13       | EUR    | 0                | 0,00        | 508              | 0,55        |
| XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK 0,63 2024-10-01         | EUR    | 0                | 0,00        | 973              | 1,05        |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año            |        | 1.000            | 0,84        | 1.481            | 1,60        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                            |        | <b>1.122</b>     | <b>0,94</b> | <b>1.621</b>     | <b>1,75</b> |
| ES05329455N3 - PAGARE TUBACEX 4,62 2024-10-30               | EUR    | 689              | 0,58        | 0                | 0,00        |
| ES0505287864 - PAGARE Aedas Homes 4,80 2025-06-20           | EUR    | 1.336            | 1,12        | 0                | 0,00        |
| ES0505293300 - PAGARE Greenalia SA 6,20 2024-12-20          | EUR    | 777              | 0,65        | 0                | 0,00        |
| ES0505769036 - PAGARE Talgo SA 4,91 2024-12-23              | EUR    | 2.439            | 2,04        | 0                | 0,00        |
| XS2849600338 - PAGARE Maire Technimont SpA 5,27 2025-06-18  | EUR    | 950              | 0,80        | 0                | 0,00        |
| ES0505130650 - PAGARE Global Dominion Acce 4,87 2025-04-11  | EUR    | 384              | 0,32        | 0                | 0,00        |
| ES050531287 - PAGARE Premier España 5,10 2024-07-23         | EUR    | 199              | 0,17        | 0                | 0,00        |
| ES050531279 - PAGARE Premier España 5,45 2025-01-30         | EUR    | 290              | 0,24        | 0                | 0,00        |
| ES0583746567 - PAGARE VIDRALAL 4,24 2024-12-11              | EUR    | 392              | 0,33        | 0                | 0,00        |
| XS2833399806 - PAGARE ACS 4,35 2024-08-30                   | EUR    | 1.980            | 1,66        | 0                | 0,00        |
| ES0576156352 - PAGARE Copasa 6,30 2025-02-28                | EUR    | 1.912            | 1,60        | 0                | 0,00        |
| ES0505287831 - PAGARE Aedas Homes 4,81 2024-11-15           | EUR    | 294              | 0,25        | 0                | 0,00        |
| ES0505031171 - PAGARE Ortiz Construcc 5,20 2024-10-08       | EUR    | 491              | 0,41        | 0                | 0,00        |
| XS2837087563 - PAGARE Grupo Acciona 4,24 2025-06-03         | EUR    | 959              | 0,80        | 0                | 0,00        |
| ES05329455Q6 - PAGARE TUBACEX 4,84 2025-01-31               | EUR    | 872              | 0,73        | 0                | 0,00        |
| ES0582870N66 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,59 2025-02-28    | EUR    | 483              | 0,40        | 0                | 0,00        |
| XS2833337798 - PAGARE Cie Automotive SA 4,32 2024-11-28     | EUR    | 979              | 0,82        | 0                | 0,00        |
| ES0505695165 - PAGARE AGOTZAINA 5,78 2024-11-27             | EUR    | 1.361            | 1,14        | 0                | 0,00        |
| ES0505293284 - PAGARE Greenalia SA 6,28 2024-11-28          | EUR    | 872              | 0,73        | 0                | 0,00        |
| ES0554653495 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-05-27  | EUR    | 664              | 0,56        | 0                | 0,00        |
| ES05329455O1 - PAGARE TUBACEX 4,81 2025-02-14               | EUR    | 969              | 0,81        | 0                | 0,00        |
| ES0505075418 - PAGARE Euskaltel SA 5,44 2025-02-27          | EUR    | 960              | 0,80        | 0                | 0,00        |
| ES0505769010 - PAGARE Pattal 5,01 2024-11-22                | EUR    | 2.244            | 1,88        | 0                | 0,00        |

| Descripción de la inversión y emisor                       | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
|  |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| ES0505548182 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,37 2024-11-26     | EUR    | 1.947            | 1,63 | 0                | 0,00 |
| ES0505521445 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,88 2024-11-22 | EUR    | 195              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| XS2826676491 - PAGARE FCC 4,30 2024-11-21                  | EUR    | 303              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| PTME11JM0094 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 10,22 2024-11-18  | EUR    | 290              | 0,24 | 0                | 0,00 |
| PTME11JM0094 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,66 2024-11-18   | EUR    | 870              | 0,73 | 0                | 0,00 |
| ES0505130627 - PAGARE Global Dominion Acee 5,05 2025-05-16 | EUR    | 1.829            | 1,53 | 0                | 0,00 |
| ES0505130635 - PAGARE Global Dominion Acee 4,98 2025-02-14 | EUR    | 484              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| ES0582870N58 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,73 2024-12-16   | EUR    | 98               | 0,08 | 0                | 0,00 |
| ES0582870N58 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,71 2024-12-16   | EUR    | 584              | 0,49 | 0                | 0,00 |
| ES0505031155 - PAGARE Ortiz Construcc 5,27 2024-09-11      | EUR    | 1.473            | 1,23 | 0                | 0,00 |
| ES0582870N41 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,92 2025-04-29   | EUR    | 477              | 0,40 | 0                | 0,00 |
| PTME11JM0095 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,66 2024-10-25   | EUR    | 484              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| XS2812461510 - PAGARE Cie Automotive SA 4,41 2024-10-30    | EUR    | 782              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| ES05329455K9 - PAGARE TUBACEX 4,91 2024-10-16              | EUR    | 293              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 4,98 2025-01-30              | EUR    | 386              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| ES0505075384 - PAGARE Euskaltel SA 5,69 2025-01-27         | EUR    | 1.630            | 1,37 | 0                | 0,00 |
| ES0530625070 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,96 2024-11-28      | EUR    | 2.137            | 1,79 | 0                | 0,00 |
| ES0505287823 - PAGARE Aedas Homes 3,12 2025-11-04          | EUR    | 1.531            | 1,28 | 0                | 0,00 |
| ES0505521437 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,01 2024-10-18 | EUR    | 195              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| XS2809174357 - PAGARE FCC 4,42 2024-09-23                  | EUR    | 883              | 0,74 | 0                | 0,00 |
| XS2796596430 - PAGARE SOL MELIA 4,62 2024-09-27            | EUR    | 784              | 0,66 | 0                | 0,00 |
| ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 5,03 2025-01-17              | EUR    | 1.252            | 1,05 | 0                | 0,00 |
| ES05297433G2 - PAGARE ELECENOR 4,43 2024-09-13             | EUR    | 982              | 0,82 | 0                | 0,00 |
| ES0536463849 - PAGARE Audax Energia 5,94 2025-01-20        | EUR    | 957              | 0,80 | 0                | 0,00 |
| ES05846960B1 - PAGARE Masmovil Ibercom 5,63 2024-12-13     | EUR    | 964              | 0,81 | 0                | 0,00 |
| XS2803580021 - PAGARE Cie Automotive SA 4,46 2024-10-14    | EUR    | 1.955            | 1,64 | 0                | 0,00 |
| ES0583746542 - PAGARE VIDRALAL 4,22 2024-07-11             | EUR    | 198              | 0,17 | 0                | 0,00 |
| ES0554653479 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-03-27 | EUR    | 190              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02             | EUR    | 2.010            | 1,68 | 0                | 0,00 |
| ES0505548141 - PAGARE Ecoener 5,32 2024-09-24              | EUR    | 390              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS2793130464 - PAGARE Cie Automotive SA 4,51 2024-09-26    | EUR    | 489              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| ES0505438517 - PAGARE Urbaser 4,80 2024-09-25              | EUR    | 1.074            | 0,90 | 0                | 0,00 |
| ES0505521429 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,06 2024-09-20 | EUR    | 293              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| ES0505287765 - PAGARE Aedas Homes 5,10 2025-03-18          | EUR    | 476              | 0,40 | 0                | 0,00 |
| ES0505122392 - PAGARE METROVACESA 4,44 2024-10-18          | EUR    | 779              | 0,65 | 0                | 0,00 |
| ES0505079253 - PAGARE Greenergy Renovables 5,34 2024-12-12 | EUR    | 3.203            | 2,68 | 0                | 0,00 |
| ES0505079253 - PAGARE Greenergy Renovables 5,33 2024-12-12 | EUR    | 289              | 0,24 | 0                | 0,00 |
| ES0521975393 - PAGARE PGA CAF 4,40 2024-07-12              | EUR    | 988              | 0,83 | 0                | 0,00 |
| ES0521975393 - PAGARE PGA CAF 4,36 2024-07-12              | EUR    | 1.478            | 1,24 | 0                | 0,00 |
| XS2784402658 - PAGARE Cie Automotive SA 4,51 2024-09-12    | EUR    | 1.173            | 0,98 | 0                | 0,00 |
| ES0505130619 - PAGARE Global Dominion Acee 5,30 2025-03-07 | EUR    | 855              | 0,72 | 0                | 0,00 |
| PTB46EJM0024 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,77 2024-08-30 | EUR    | 293              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| ES0530625062 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,03 2024-09-26      | EUR    | 589              | 0,49 | 0                | 0,00 |
| ES0530625062 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,02 2024-09-26      | EUR    | 389              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| ES0578165765 - PAGARE Técnicas Reunidas 6,07 2024-09-27    | EUR    | 483              | 0,40 | 0                | 0,00 |
| ES0505122384 - PAGARE METROVACESA 4,50 2024-09-20          | EUR    | 682              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| ES0505130601 - PAGARE Global Dominion Acee 5,29 2024-11-15 | EUR    | 486              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| ES0505130601 - PAGARE Global Dominion Acee 5,28 2024-11-15 | EUR    | 963              | 0,81 | 0                | 0,00 |
| ES0505287757 - PAGARE Aedas Homes 5,12 2024-07-19          | EUR    | 392              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| XS2768788163 - PAGARE SOL MELIA 4,61 2024-07-31            | EUR    | 1.958            | 1,64 | 0                | 0,00 |
| ES05329455G7 - PAGARE TUBACEX 5,17 2024-09-16              | EUR    | 294              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| ES05329455G7 - PAGARE TUBACEX 5,15 2024-09-16              | EUR    | 194              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| XS2767973790 - PAGARE Cie Automotive SA 4,48 2024-09-12    | EUR    | 195              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| ES0505544256 - PAGARE Opdenergy 5,83 2024-09-11            | EUR    | 296              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| XS2763637514 - PAGARE FCC 4,46 2024-07-08                  | EUR    | 294              | 0,25 | 0                | 0,00 |
| PTB462JM0015 - PAGARE Greenvolt Energias R 4,47 2024-07-31 | EUR    | 1.957            | 1,64 | 0                | 0,00 |
| XS2758871706 - PAGARE Cie Automotive SA 4,57 2024-07-29    | EUR    | 978              | 0,82 | 0                | 0,00 |
| ES0582870M42 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,91 2024-09-30   | EUR    | 1.452            | 1,22 | 0                | 0,00 |
| ES0505521411 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,06 2024-07-24 | EUR    | 488              | 0,41 | 0                | 0,00 |
| ES0554653453 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,30 2025-01-27 | EUR    | 570              | 0,48 | 0                | 0,00 |
| ES0554653446 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,19 2024-09-27 | EUR    | 193              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| ES0505293276 - PAGARE Greenalia SA 5,99 2024-07-22         | EUR    | 389              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| ES0530625047 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,06 2024-07-26      | EUR    | 2.146            | 1,80 | 0                | 0,00 |
| ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX 5,33 2024-07-31              | EUR    | 1.074            | 0,90 | 0                | 0,00 |
| ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX 5,31 2024-07-31              | EUR    | 195              | 0,16 | 0                | 0,00 |
| XS2750312246 - PAGARE Cie Automotive SA 4,61 2024-07-15    | EUR    | 684              | 0,57 | 0                | 0,00 |
| ES0565386200 - PAGARE Solaria Energia 5,48 2024-07-17      | EUR    | 393              | 0,33 | 0                | 0,00 |
| ES0565386200 - PAGARE Solaria Energia 5,37 2024-07-17      | EUR    | 292              | 0,24 | 0                | 0,00 |
| ES0537650386 - PAGARE FLUIDRA 4,88 2024-03-27              | EUR    | 0                | 0,00 | 494              | 0,54 |
| ES0505293268 - PAGARE Greenalia SA 3,07 2024-06-26         | EUR    | 0                | 0,00 | 776              | 0,84 |
| ES0505130569 - PAGARE Global Dominion Acee 5,33 2024-09-20 | EUR    | 2.692            | 2,26 | 2.692            | 2,92 |
| ES05329455E2 - PAGARE TUBACEX 2,77 2024-06-28              | EUR    | 0                | 0,00 | 681              | 0,74 |
| XS2739610033 - PAGARE Cie Automotive SA 2,42 2024-06-25    | EUR    | 0                | 0,00 | 586              | 0,63 |
| ES05297432U5 - PAGARE ELECENOR 4,51 2024-03-18             | EUR    | 0                | 0,00 | 989              | 1,07 |

| Descripción de la inversión y emisor                        | Divisa | Periodo actual   |      | Periodo anterior |      |
|---|--------|------------------|------|------------------|------|
|   |        | Valor de mercado | %    | Valor de mercado | %    |
| XS2736447769 - PAGARE FCC 4,79 2024-05-20                   | EUR    | 0                | 0,00 | 588              | 0,64 |
| ES0505544199 - PAGARE Opdenergy 5,72 2024-03-15             | EUR    | 0                | 0,00 | 296              | 0,32 |
| XS2737028063 - PAGARE Grupo Acciona 4,76 2024-12-13         | EUR    | 955              | 0,80 | 955              | 1,03 |
| ES0505718165 - PAGARE Pagares Cesce 4,48 2024-12-16         | EUR    | 766              | 0,64 | 766              | 0,83 |
| ES0505122368 - PAGARE METROVACESA 4,86 2024-06-14           | EUR    | 0                | 0,00 | 781              | 0,85 |
| ES0505699175 - PAGARE Linkfactor Trade 2,87 2024-06-19      | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 0,11 |
| PTME16JM0084 - PAGARE Mota Engrl SGPS SA 6,15 2024-02-14    | EUR    | 0                | 0,00 | 396              | 0,43 |
| XS2732983981 - PAGARE Cie Automotive SA 4,74 2024-06-12     | EUR    | 0                | 0,00 | 976              | 1,06 |
| ES0582870L50 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,15 2024-07-15    | EUR    | 970              | 0,81 | 970              | 1,05 |
| ES0583746500 - PAGARE VIDRALAL 4,31 2024-03-12              | EUR    | 0                | 0,00 | 297              | 0,32 |
| ES0521975369 - PAGARE PGA CAF 4,62 2024-04-02               | EUR    | 0                | 0,00 | 2.365            | 2,56 |
| ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,52 2024-09-12 | EUR    | 387              | 0,32 | 0                | 0,00 |
| ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,75 2024-09-12 | EUR    | 961              | 0,80 | 961              | 1,04 |
| ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,73 2024-09-12 | EUR    | 670              | 0,56 | 671              | 0,73 |
| XS2729745195 - PAGARE FCC 4,76 2024-03-07                   | EUR    | 0                | 0,00 | 1.778            | 1,93 |
| XS2728545216 - PAGARE ACS 4,33 2024-02-29                   | EUR    | 0                | 0,00 | 791              | 0,86 |
| ES0505287708 - PAGARE Aedas Homes 5,71 2024-11-19           | EUR    | 380              | 0,32 | 380              | 0,41 |
| ES0505287708 - PAGARE Aedas Homes 5,70 2024-11-19           | EUR    | 568              | 0,48 | 569              | 0,62 |
| ES0505293243 - PAGARE Greenalla SA 6,19 2024-05-28          | EUR    | 0                | 0,00 | 873              | 0,95 |
| ES0554653412 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,15 2024-01-26  | EUR    | 0                | 0,00 | 297              | 0,32 |
| ES0505548091 - PAGARE Ecoener 5,34 2024-03-25               | EUR    | 0                | 0,00 | 393              | 0,43 |
| ES0530625039 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,18 2024-04-26       | EUR    | 0                | 0,00 | 783              | 0,85 |
| ES0565386275 - PAGARE Solaria Energia 5,80 2024-04-18       | EUR    | 0                | 0,00 | 576              | 0,62 |
| ES0505521403 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,26 2024-05-22  | EUR    | 0                | 0,00 | 97               | 0,11 |
| XS2724961961 - PAGARE FCC 4,83 2024-04-22                   | EUR    | 0                | 0,00 | 2.450            | 2,65 |
| ES0505438475 - PAGARE Urbaser 5,08 2024-03-22               | EUR    | 0                | 0,00 | 492              | 0,53 |
| ES0505287682 - PAGARE Aedas Homes 5,53 2024-04-19           | EUR    | 0                | 0,00 | 586              | 0,64 |
| ES0505718132 - PAGARE Pagares Cesce 4,57 2024-10-15         | EUR    | 960              | 0,80 | 960              | 1,04 |
| ES0513689C16 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,23 2024-05-16        | EUR    | 0                | 0,00 | 490              | 0,53 |
| ES05297432T7 - PAGARE ELEC NOR 4,75 2024-02-19              | EUR    | 0                | 0,00 | 990              | 1,07 |
| ES05297432T7 - PAGARE ELEC NOR 4,57 2024-02-19              | EUR    | 0                | 0,00 | 791              | 0,86 |
| XS2720896716 - PAGARE Grupo Acciona 4,94 2024-05-15         | EUR    | 0                | 0,00 | 976              | 1,06 |
| XS2719131687 - PAGARE Cie Automotive SA 4,82 2024-05-13     | EUR    | 0                | 0,00 | 488              | 0,53 |
| ES0505122350 - PAGARE METROVACESA 5,01 2024-05-16           | EUR    | 0                | 0,00 | 487              | 0,53 |
| ES0583746492 - PAGARE VIDRALAL 4,25 2024-02-12              | EUR    | 0                | 0,00 | 199              | 0,22 |
| ES0505699134 - PAGARE Linkfactor Trade 5,86 2024-02-09      | EUR    | 0                | 0,00 | 296              | 0,32 |
| XS2715928508 - PAGARE FCC 4,76 2024-02-07                   | EUR    | 0                | 0,00 | 395              | 0,43 |
| ES0505544173 - PAGARE Opdenergy 5,73 2024-01-12             | EUR    | 0                | 0,00 | 693              | 0,75 |
| ES0505079212 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,78 2024-05-17 | EUR    | 0                | 0,00 | 2.718            | 2,94 |
| XS2715922998 - PAGARE Grupo Ferrovial 4,20 2024-02-05       | EUR    | 0                | 0,00 | 495              | 0,54 |
| XS2715953795 - PAGARE Grupo Acciona 4,98 2024-05-06         | EUR    | 0                | 0,00 | 585              | 0,63 |
| ES0521975351 - PAGARE PGA CAF 4,62 2024-03-11               | EUR    | 0                | 0,00 | 1.772            | 1,92 |
| ES05297432S9 - PAGARE ELEC NOR 4,57 2024-02-02              | EUR    | 0                | 0,00 | 395              | 0,43 |
| ES0582870M18 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,32 2024-04-30    | EUR    | 0                | 0,00 | 487              | 0,53 |
| ES0505255473 - PAGARE JM Summa Cedula 4,69 2024-07-10       | EUR    | 387              | 0,32 | 387              | 0,42 |
| XS2711956214 - PAGARE Cie Automotive SA 4,84 2024-04-26     | EUR    | 0                | 0,00 | 781              | 0,85 |
| ES0530625013 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,09 2024-01-26       | EUR    | 0                | 0,00 | 1.185            | 1,28 |
| XS2710813325 - PAGARE Grupo Acciona 4,99 2024-04-24         | EUR    | 0                | 0,00 | 488              | 0,53 |
| ES0505548109 - PAGARE Ecoener 5,29 2024-02-26               | EUR    | 0                | 0,00 | 786              | 0,85 |
| XS2709259365 - PAGARE FCC 4,76 2024-01-23                   | EUR    | 0                | 0,00 | 494              | 0,54 |
| ES0505130551 - PAGARE Global Dominion Ace 5,35 2024-05-17   | EUR    | 0                | 0,00 | 1.465            | 1,59 |
| ES0505130551 - PAGARE Global Dominion Ace 5,33 2024-05-17   | EUR    | 0                | 0,00 | 292              | 0,32 |
| ES0505130551 - PAGARE Global Dominion Ace 5,31 2024-05-17   | EUR    | 0                | 0,00 | 1.067            | 1,16 |
| ES050521395 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,37 2024-04-19   | EUR    | 0                | 0,00 | 390              | 0,42 |
| ES0505287633 - PAGARE Aedas Homes 5,69 2024-03-22           | EUR    | 0                | 0,00 | 488              | 0,53 |
| ES05297432R1 - PAGARE ELEC NOR 4,58 2024-01-19              | EUR    | 0                | 0,00 | 1.186            | 1,28 |
| ES0505122319 - PAGARE METROVACESA 4,83 2024-01-18           | EUR    | 0                | 0,00 | 296              | 0,32 |
| ES0505122335 - PAGARE METROVACESA 4,93 2024-02-16           | EUR    | 0                | 0,00 | 590              | 0,64 |
| ES0505122327 - PAGARE METROVACESA 5,02 2024-03-15           | EUR    | 0                | 0,00 | 588              | 0,64 |
| ES0513689B58 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,28 2024-04-11        | EUR    | 0                | 0,00 | 392              | 0,42 |
| XS2704471551 - PAGARE Cie Automotive SA 4,87 2024-04-11     | EUR    | 0                | 0,00 | 976              | 1,06 |
| ES0582870L92 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,20 2024-05-14    | EUR    | 0                | 0,00 | 582              | 0,63 |
| ES0521975336 - PAGARE PGA CAF 4,55 2024-02-09               | EUR    | 0                | 0,00 | 199              | 0,22 |
| ES05329454U1 - PAGARE TUBACEX 5,34 2024-01-22               | EUR    | 0                | 0,00 | 295              | 0,32 |
| ES0513689E06 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,33 2024-09-25        | EUR    | 383              | 0,32 | 383              | 0,42 |
| ES05329455A0 - PAGARE TUBACEX 5,75 2024-07-01               | EUR    | 1.153            | 0,97 | 1.153            | 1,25 |
| ES05329455A0 - PAGARE TUBACEX 5,69 2024-07-01               | EUR    | 767              | 0,64 | 767              | 0,83 |
| XS2698491698 - PAGARE Cie Automotive SA 4,82 2024-03-21     | EUR    | 0                | 0,00 | 489              | 0,53 |
| ES0505287617 - PAGARE Aedas Homes 5,59 2024-02-16           | EUR    | 0                | 0,00 | 881              | 0,95 |
| XS2696780381 - PAGARE Grupo Acciona 4,99 2024-09-24         | EUR    | 1.048            | 0,88 | 1.048            | 1,14 |
| ES0565386242 - PAGARE Solaria Energia 5,84 2024-03-18       | EUR    | 0                | 0,00 | 584              | 0,63 |
| ES0565386259 - PAGARE Solaria Energia 2,65 2024-06-18       | EUR    | 0                | 0,00 | 292              | 0,32 |
| ES0565386259 - PAGARE Solaria Energia 4,09 2024-06-18       | EUR    | 0                | 0,00 | 1.251            | 1,36 |
| ES0505521387 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 5,32 2024-03-20  | EUR    | 0                | 0,00 | 390              | 0,42 |

| Descripción de la inversión y emisor                           | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0505438426 - PAGARE Urbaser 4,92 2024-01-22                  | EUR    | 0                | 0,00         | 99               | 0,11         |
| ES0505438426 - PAGARE Urbaser 4,87 2024-01-22                  | EUR    | 0                | 0,00         | 492              | 0,53         |
| ES0505718025 - PAGARE Pagarés Cesce 4,38 2024-01-15            | EUR    | 0                | 0,00         | 296              | 0,32         |
| ES0505130528 - PAGARE Global Dominion Acce 5,12 2024-03-08     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.269            | 1,37         |
| XS2689477441 - PAGARE Grupo Acciona 4,77 2024-03-13            | EUR    | 0                | 0,00         | 293              | 0,32         |
| XS2684506293 - PAGARE Cie Automotive SA 4,77 2024-03-11        | EUR    | 0                | 0,00         | 781              | 0,85         |
| ES0532945420 - PAGARE TUBACEX 3,16 2024-06-14                  | EUR    | 0                | 0,00         | 581              | 0,63         |
| ES0532945420 - PAGARE TUBACEX 5,52 2024-06-14                  | EUR    | 0                | 0,00         | 960              | 1,04         |
| ES05136899X4 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,09 2024-02-28           | EUR    | 0                | 0,00         | 391              | 0,42         |
| ES0505255465 - PAGARE IM Summa Cedula 4,12 2024-06-10          | EUR    | 0                | 0,00         | 384              | 0,42         |
| ES0505548075 - PAGARE Ecoener 5,26 2024-01-26                  | EUR    | 0                | 0,00         | 390              | 0,42         |
| XS2651946480 - PAGARE Cie Automotive SA 4,72 2024-01-15        | EUR    | 0                | 0,00         | 684              | 0,74         |
| ES0583746468 - PAGARE VIDRALAL 4,29 2024-01-11                 | EUR    | 0                | 0,00         | 489              | 0,53         |
| ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,49 2024-04-16                  | EUR    | 0                | 0,00         | 288              | 0,31         |
| ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,43 2024-04-16                  | EUR    | 0                | 0,00         | 288              | 0,31         |
| ES0505287609 - PAGARE Aedas Homes 5,64 2024-01-19              | EUR    | 0                | 0,00         | 196              | 0,21         |
| ES0505287609 - PAGARE Aedas Homes 5,62 2024-01-19              | EUR    | 0                | 0,00         | 194              | 0,21         |
| ES0582870L35 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,22 2024-04-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 486              | 0,53         |
| ES0582870L35 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 5,23 2024-04-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 288              | 0,31         |
| ES0513495WM1 - PAGARE SCF 4,26 2024-05-31                      | EUR    | 0                | 0,00         | 481              | 0,52         |
| ES0582870L27 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,99 2024-02-15       | EUR    | 0                | 0,00         | 388              | 0,42         |
| ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,44 2024-03-15                  | EUR    | 0                | 0,00         | 289              | 0,31         |
| ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,38 2024-03-15                  | EUR    | 0                | 0,00         | 384              | 0,42         |
| ES0505526196 - PAGARE HT WORKING CAPITAL 5,75 2024-02-12       | EUR    | 0                | 0,00         | 473              | 0,51         |
| ES0582870J54 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,92 2024-01-29       | EUR    | 0                | 0,00         | 494              | 0,54         |
| ES0582870J54 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,95 2024-01-29       | EUR    | 0                | 0,00         | 953              | 1,03         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>91.509</b>    | <b>76,67</b> | <b>72.094</b>    | <b>78,16</b> |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES0000012G91 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01       | EUR    | 7.407            | 6,20         | 0                | 0,00         |
| ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02       | EUR    | 0                | 0,00         | 5.864            | 6,35         |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                   |        | <b>7.407</b>     | <b>6,20</b>  | <b>5.864</b>     | <b>6,35</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | <b>100.038</b>   | <b>83,81</b> | <b>79.579</b>    | <b>86,26</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| - DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 3,70 2025-03-21                  | EUR    | 650              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| - DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 3,85 2025-12-04               | EUR    | 1.000            | 0,84         | 1.000            | 1,08         |
| - DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 3,85 2025-11-27               | EUR    | 4.000            | 3,35         | 4.000            | 4,33         |
| - DEPOSITOS Banco Sabadell 4,05 2024-09-05                     | EUR    | 1.500            | 1,26         | 1.500            | 1,63         |
| - DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 3,20 2024-02-10                  | EUR    | 0                | 0,00         | 150              | 0,16         |
| - DEPOSITOS CAJA ALMENDRALEJO 2,50 2024-12-30                  | EUR    | 0                | 0,00         | 500              | 0,54         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>   |        | <b>7.150</b>     | <b>5,99</b>  | <b>7.150</b>     | <b>7,74</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                  |        | <b>107.188</b>   | <b>89,80</b> | <b>86.729</b>    | <b>94,00</b> |
| 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         |
| XS2403391886 - BONO LAR ESPANA REAL ESTA 1,84 2028-11-03       | EUR    | 1.317            | 1,10         | 0                | 0,00         |
| XS2076079594 - BONO BANCO DE SABADELL SA 0,63 2025-11-07       | EUR    | 491              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23                   | EUR    | 2.654            | 2,22         | 1.324            | 1,43         |
| XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25              | EUR    | 0                | 0,00         | 1.279            | 1,39         |
| XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27       | EUR    | 0                | 0,00         | 1.251            | 1,36         |
| XS2413696761 - BONO ING GROEP NV 0,13 2025-11-29               | EUR    | 972              | 0,81         | 964              | 1,04         |
| XS2241400295 - BONO OCI NV 3,63 2025-10-15                     | EUR    | 1.335            | 1,12         | 0                | 0,00         |
| XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22 | EUR    | 189              | 0,16         | 0                | 0,00         |
| XS1751004232 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2025-01-17       | EUR    | 0                | 0,00         | 772              | 0,84         |
| XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30         | EUR    | 1.129            | 0,95         | 0                | 0,00         |
| XS1222597905 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2,86 2025-04-23 | EUR    | 0                | 0,00         | 988              | 1,07         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                 |        | 8.086            | 6,77         | 6.577            | 7,13         |
| XS1725630740 - BONO MCDONALD'S CORP 0,63 2024-01-29            | EUR    | 0                | 0,00         | 984              | 1,07         |
| XS1554373248 - BONO FRESENIUS FIN IRELAN 1,50 2024-01-30       | EUR    | 0                | 0,00         | 491              | 0,53         |
| XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,20 2025-03-17       | EUR    | 1.442            | 1,21         | 0                | 0,00         |
| XS2241090088 - BONO REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05        | EUR    | 0                | 0,00         | 963              | 1,04         |
| XS2288097483 - BONO WIZZ AIR FINANCE COM 1,35 2024-01-19       | EUR    | 0                | 0,00         | 98               | 0,11         |
| XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 2024-06-01                | EUR    | 0                | 0,00         | 102              | 0,11         |
| XS1751004232 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2025-01-17       | EUR    | 770              | 0,65         | 0                | 0,00         |
| XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02   | EUR    | 0                | 0,00         | 1.393            | 1,51         |
| XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18        | EUR    | 0                | 0,00         | 492              | 0,53         |
| XS1468525057 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,38 2024-01-16  | EUR    | 0                | 0,00         | 497              | 0,54         |
| XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29 | EUR    | 0                | 0,00         | 200              | 0,22         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año               |        | 2.213            | 1,86         | 5.221            | 5,66         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                               |        | <b>10.298</b>    | <b>8,63</b>  | <b>11.798</b>    | <b>12,79</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                            |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |        |
|--|--------|------------------|-------|------------------|--------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %      |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 10.298           | 8,63  | 11.798           | 12,79  |
| 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   |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 10.298           | 8,63  | 11.798           | 12,79  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 117.486          | 98,43 | 98.527           | 106,79 |

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total