

# GESCONSULT OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5403

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Grupo Gestora:** ANDBANK    **Grupo Depositario:** BANKINTER    **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

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. Serrano, 37, 3º  
28001 - Madrid

## Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/07/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

#### Divisa de denominación EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,07	0,18	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	2,20	1,99	3,36

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	563.386,46	661.533,91	162	172	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	437.560,03	530.273,07	20	20	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	115.209,41	130.925,87	17	21	EUR	0,46	0,00	0	SI
CLASE I-R	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	7.024	8.682	7.776	
CLASE I	EUR	4.942	13.308	9.328	44
CLASE R	EUR	1.283	1.459	334	
CLASE I-R	EUR	0	0	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	12,4667	11,9515	10,9940	
CLASE I	EUR	11,2937	10,7622	9,8407	9,1738
CLASE R	EUR	11,1390	11,1247	10,6605	
CLASE I-R	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE R		0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE I-R		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,31	0,58	1,08	1,53	1,05	8,71			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	10-10-2025	-0,72	07-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-10-2025	0,78	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,86	0,66	0,59	3,38	1,33	2,02			
<b>Ibex-35</b>	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84			
<b>BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI</b>	2,35	1,70	1,24	3,78	1,96	2,28			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,63	1,63	1,67	1,74	1,85	1,89			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,35	0,35	0,37	0,33	1,35	1,35		

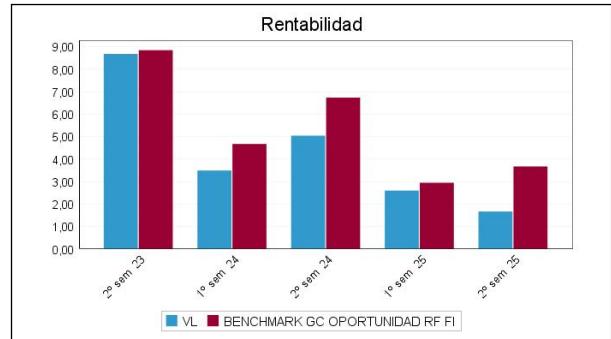
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,94	0,73	1,23	1,68	1,20	9,36			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	10-10-2025	-0,72	07-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-10-2025	0,78	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,86	0,66	0,59	3,38	1,33	2,02			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84			
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,35	1,70	1,24	3,78	1,96	2,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,57	1,57	1,59	1,61	1,64	3,50			

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,20	0,20	0,22	0,18	0,75	0,86	1,24	0,94

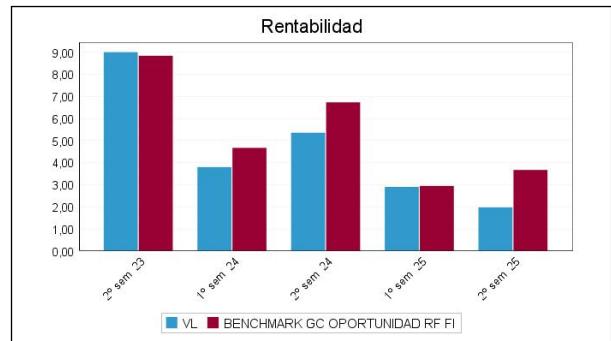
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,30	0,58	1,08	1,53	1,04	8,70			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	10-10-2025	-0,72	07-04-2025			
Rentabilidad máxima (%)	0,15	15-10-2025	0,78	10-04-2025			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,86	0,66	0,59	3,38	1,32	2,02			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84			
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,35	1,70	1,24	3,78	1,96	2,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,63	1,63	1,67	1,74	1,85	1,89			

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,40	0,35	0,35	0,36	0,33	1,35	1,25		

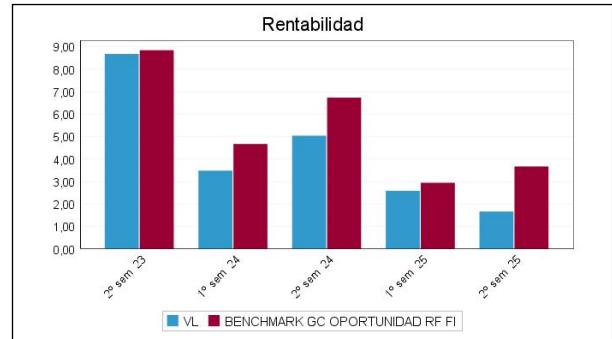
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	16,21	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,35	0,50	0,48	0,69	0,84			
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,35	1,70	1,24	3,78	1,96	2,28			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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 2025	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

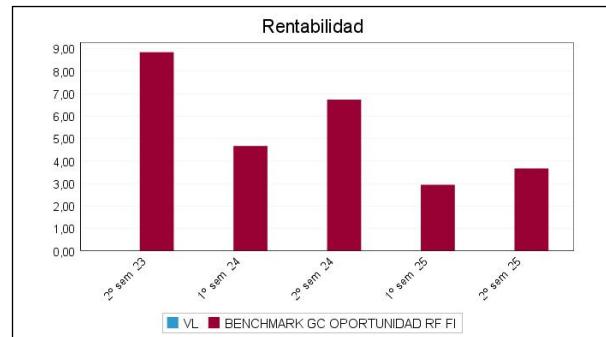
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.745	121	0,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.102	414	1,86
Renta Fija Mixta Internacional	15.438	213	1,39
Renta Variable Mixta Euro	13.323	440	4,89
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	14.049	673	8,33
Renta Variable Internacional	4.033	139	9,71
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	545.120	5.780	1,28
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	604.810	7.780	1,58

\*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	13.256	100,05	15.492	100,08
* Cartera interior	3.032	22,88	2.906	18,77
* Cartera exterior	9.704	73,24	12.075	78,01
* Intereses de la cartera de inversión	520	3,92	512	3,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	30	0,23	31	0,20
(+/-) RESTO	-38	-0,29	-44	-0,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.249</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.479</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.479	23.448	23.448	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,87	-37,35	-57,46	-71,51
- Beneficios brutos distribuidos	-0,35	0,00	-0,28	0,00
± Rendimientos netos	1,77	2,74	4,69	-56,71
(+) Rendimientos de gestión	2,37	3,28	5,83	-51,62
+ Intereses	2,36	2,55	4,95	-37,93
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,82	1,02	-95,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,09	-0,14	-63,43
± 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	-0,60	-0,56	-1,15	-27,88
- Comisión de gestión	-0,49	-0,43	-0,91	-23,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-31,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,11	-44,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,43
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-56,26
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-94,86
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,01	0,02	-94,86
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.249	15.479	13.249	

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

### 3. Inversiones financieras

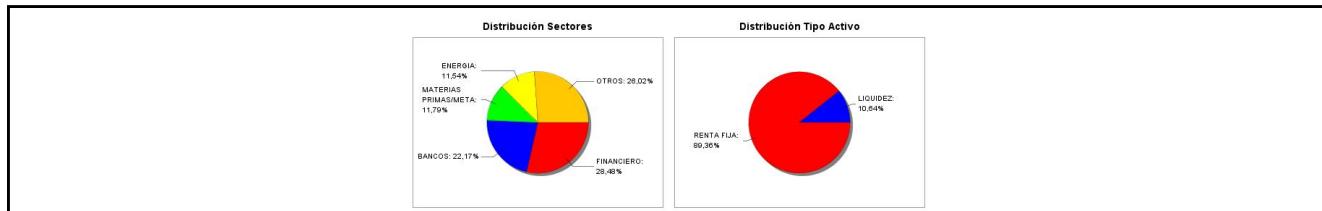
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.619	12,22	1.825	11,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	515	3,89	516	3,33
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	898	6,78	565	3,65
TOTAL RENTA FIJA	3.032	22,89	2.906	18,77
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION 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	3.032	22,89	2.906	18,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.704	73,25	11.774	76,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	300	1,94
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.704	73,25	12.075	78,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION 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	9.704	73,25	12.075	78,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.736	96,14	14.980	96,77

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Pagarés Maire Tecnimont 30/12/26	C/ Plazo	484	Inversión
Total subyacente renta fija		484	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>484</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

- f) Con fecha 7/11/25 la CNMV autorizó la modificación del Reglamento de Gestión del fondo, al objeto de sustituir a Bankinter por Banco Inversis como depositario. Dicha sustitución no será efectiva hasta que CNMV inscriba en sus registros la modificación del folleto informativo del fondo que la recoja. Previsiblemente, este hecho se producirá durante la primera quincena del mes de enero.
- j) Con fecha 22 de diciembre de 2025 se distribuyó a los partícipes de la clase R del fondo que lo eran a fecha 20/12/25, un importe bruto de 0,463707 euros brutos por participación, al que se le aplicó la retención correspondiente.

## 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 99984 lo que supone un 647,75 % sobre el patrimonio del fondo
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 99459 lo que supone un 644,34 % 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 segundo semestre de 2025 ha consolidado un ejercicio de rentabilidades positivas, aunque el camino no estuvo exento de desafíos estructurales. Tras un primer semestre turbulento debido a las tensiones arancelarias iniciales, la segunda mitad del año se caracterizó por una moderación de la inflación y un giro decisivo en las políticas de los bancos centrales, lo que favoreció un entorno de "risk-on" hacia el último trimestre.

La renta variable global cerró el semestre con ganancias sólidas, apoyadas no solo en la expansión de múltiplos, sino en un crecimiento real de los beneficios corporativos.

o Liderazgo de los Mercados Emergentes: Contra pronóstico, los mercados emergentes fueron los grandes protagonistas del 2S 2025. La debilidad del dólar estadounidense (que se depreció cerca de un 8% frente al euro en tramos del año) alivió las condiciones financieras de estas economías. Países como Brasil y México se beneficiaron de la apreciación de sus divisas, mientras que China mostró una recuperación mayor a la esperada tras digerir el impacto inicial de los aranceles.

o EE. UU. y el Factor IA: En Wall Street, el S&P 500 y el Nasdaq 100 mantuvieron su inercia alcista, cerrando el año con rentabilidades de doble dígito (el S&P 500 en torno al 16-18% anual). El sector tecnológico, especialmente el vinculado a la Inteligencia Artificial, continuó dominando, aunque se observó una rotación gradual hacia sectores defensivos y financieros hacia final de año.

o España como "Outperformer": El IBEX 35 destacó en el contexto europeo, alcanzando máximos históricos con una rentabilidad acumulada superior al 40% en noviembre, impulsado por el excelente desempeño del sector bancario y los atractivos dividendos distribuidos.

El mercado de deuda vivió una fase de normalización tras años de incertidumbre. El factor determinante fue la hoja de ruta de la Reserva Federal y el BCE.

o Recortes de tipos: La Reserva Federal ejecutó tres recortes de tipos en el segundo semestre, situando el precio del dinero en el rango del 3,50% - 3,75% en diciembre. Este movimiento impulsó los precios de los bonos y redujo las rentabilidades (yields) de los activos de mayor duración.

o Desempeño del Tesoro: Los bonos del Tesoro de EE. UU. a 10 años se estabilizaron en el entorno del 3,70%, actuando nuevamente como un refugio seguro. Los bonos corporativos de grado de inversión y de alto rendimiento (High Yield) también ofrecieron retornos atractivos debido al estrechamiento de los diferenciales de crédito (spreads).

Un comentario adicional merece los metales preciosos. El oro y la plata fueron los "activos estrella" del semestre, funcionando como cobertura ante la incertidumbre geopolítica y el cambio de ciclo monetario, alcanzando fuertes revalorizaciones y marcando máximos históricos.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

#### c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice 30% Bloomberg Global High Yield Total Return Index Value Hedged EUR, 35% Credit Suisse European Corporate Hybrid Total Return, 35% Credit Suisse Contingent Convertible Euro

Total Return. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +3,97% con una volatilidad del 1,81%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 15.478.716,32 euros (clase A: 8.111.831,21, R: 1.494.213,82 e I: 5.872.671,29) a 13.248.546,64 euros (clase A: 7.023.575,64, R: 1.283.315,93 e I: 4.941.655,07) a (-14,41%) y el número de partícipes de 213 a 199.

Durante el semestre la clase A ha obtenido una rentabilidad del +1,67% frente al +3,97% de su índice de referencia. La clase R un +1,67% (dividendo repartido incluido) y la clase I un +1,98%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,70% en las clases A y R (1,40% acumulado en el año) y del 0,40% en la clase I (0,79% acumulado).

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

La rentabilidad obtenida por las 3 clases ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+1,58%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,11%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

- Entradas/incrementos: Obg. Intesa 7,75% y Credit Agricole 4%.
- Salidas/reducciones: Caixabank 5,875%, Iberdrola 1,575%, Sabadell 5%, Enel 1,375%, ABN 4,75%, Aedas Home 4%, Eni 2%, Santander 4,125%, Unicredit 4,45%, Telefónica 2,875% y Total Energies 1,625%.

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

Las mayores fuentes de rentabilidad han sido: Santander 4 1/8 PERP, Unicaja 4 7/8 PERP, ABN 4 ¾ PERP, Danone 1 PERP, Total Energies 1 5/8 PERP, entre otros, en el lado contrario han restado rentabilidad el BBVA 6 PERP, ISPI 7 ¾ PERP, Bankinter 6 ¼ PERP, Caixabank 5 7/8 PERP y AXA 3 3/8 2047.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,00% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,964683.

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

d) Otra información sobre las inversiones

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

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

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 0,62% frente al 2,56% del semestre anterior y al 1,81% de su índice de referencia.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El fondo puede invertir hasta el 100% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 55,33% sobre el total de la cartera de renta fija. La vida media de la cartera de renta fija es de 1,42 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,39%.

## 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 3.006,03 euros (0,019% 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

Para 2026 el sentimiento predominante es de “optimismo cauteloso”. El próximo año se presenta como un ejercicio de normalización económica, donde el crecimiento global se stabilizará en torno al 2.8% - 3.2%.

Por el lado de la renta fija, 2026 será un año para “bloquear” rentabilidades, donde la gestión de la duración será clave. Debido al nivel de los spreads de crédito, el Investment-grade será preferible al High-Yield. Asimismo, debido a los altos niveles de endeudamiento, la sostenibilidad de la deuda será otra de las claves a seguir con atención durante 2026, así como la evolución de los conflictos geopolíticos y la guerra arancelaria.

En definitiva, 2026 será un año donde la gestión activa volverá a ser importante.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 2048-10-09	EUR	620	4,68	829	5,35
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	0	0,00	405	2,62
ES08080907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	599	4,52	592	3,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.219	9,20	1.825	11,79
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	400	3,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		400	3,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.619	12,22	1.825	11,79
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	515	3,89	516	3,33
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		515	3,89	516	3,33
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2026-01-02	EUR	898	6,78	0	0,00
ES00000124C5 - REPO BANKINTER S.A. 1,89 2025-07-02	EUR	0	0,00	565	3,65
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		898	6,78	565	3,65
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.032	22,89	2.906	18,77
<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 ADMISION 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>		3.032	22,89	2.906	18,77

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
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2049-09-08	EUR	385	2,90	574	3,71
FR0014005EJ6 - BONO DANONE SA 1,00 2049-12-16	EUR	0	0,00	288	1,86
PTEDPXOM0021 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,50 2082-03-14	EUR	538	4,06	538	3,48
XS2405855375 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,58 2049-11-16	EUR	578	4,36	765	4,94
XS2290960520 - BONO TOTALENERGIES SE 1,63 2049-01-25	EUR	455	3,44	635	4,10
XS2342732562 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,75 2049-12-28	EUR	572	4,31	568	3,67
FR0014003S56 - BONO Electricité de Franc 2,63 2049-06-01	EUR	552	4,17	555	3,58
XS2389116307 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2048-11-19	EUR	536	4,05	719	4,64
XS2342620924 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,13 2027-11-12	EUR	707	5,34	891	5,76
XS2406737036 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,37 2049-02-23	EUR	473	3,57	471	3,04
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2049-07-17	EUR	0	0,00	407	2,63
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	495	3,73	491	3,17
XS1548475968 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	833	6,29	632	4,08
XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	696	5,26	891	5,76
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	364	2,75	646	4,18
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	306	2,31	610	3,94
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	821	6,20	625	4,04
XS2056371334 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,88 2027-06-24	EUR	280	2,11	563	3,64
XS1693822634 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,75 2049-09-22	EUR	713	5,38	904	5,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.304	70,23	11.774	76,06
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2049-07-17	EUR	401	3,02	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		401	3,02	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>9.704</b>	<b>73,25</b>	<b>11.774</b>	<b>76,06</b>
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2026-08-15	EUR	0	0,00	300	1,94
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>300</b>	<b>1,94</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>9.704</b>	<b>73,25</b>	<b>12.075</b>	<b>78,00</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>
<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>9.704</b>	<b>73,25</b>	<b>12.075</b>	<b>78,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>12.736</b>	<b>96,14</b>	<b>14.980</b>	<b>96,77</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

### INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

#### a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Gesconsult, SA, SGIC, se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

#### Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

#### Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 897.430,61 euros: 768.874,55 euros de remuneración fija, 122.632,66 euros de remuneración variable y 5.923,40 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 15 personas (de estos, 5 recibieron remuneración variable).

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

La alta dirección está compuesta por un total de 1 (colectivo identificado) personas y reciben una remuneración fija de 65.439,81 euros, 0,00 euros en especie y 9.750,00 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 6 (gestores). La remuneración total abonada a estos empleados ha sido 322.922,12 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 286.205,06 euros, la remuneración variable a 31.882,66 euros y la retribución en especie a 4.834,40 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 2: 31.882,66 euros de remuneración variable, 130.197,90 euros de remuneración fija y 1.440,00 euros de retribución en especie.

c) Cualitativos:

Durante el ejercicio 2025 la Gestora se adhirió a la política retributiva de Andbank España Banca Privada, SAU. La política de remuneración es revisada anualmente.

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Bankinter, por un importe total de 99.784.582,23 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 7.414,39 euros.