

GESCONSULT OPORTUNIDAD RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5403

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: GESCONSULT **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN 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 titulaciones 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,00	0,01	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,52	3,59	3,52	2,99

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	846.001,04	707.262,20	185	178	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	1.251.646,65	947.896,52	29	21	EUR	0,00	0,00	NO TIENE	NO
CLASE R	130.398,41	31.359,57	24	12	EUR	0,00	0,33		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 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	9.626	7.776		
CLASE I	EUR	12.785	9.328	44	2.995
CLASE R	EUR	1.439	334		
CLASE I-R	EUR	0	0		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	11,3779	10,9940		
CLASE I	EUR	10,2147	9,8407	9,1738	9,8922
CLASE R	EUR	11,0321	10,6605		
CLASE I-R	EUR	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		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE R		0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE I-R		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,49	1,13	2,34	7,77	0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	16-04-2024	-0,53	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	07-05-2024	0,47	26-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,36	2,46	4,26	3,11				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,58	2,60	2,56	4,28	3,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,48	2,79					

(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.

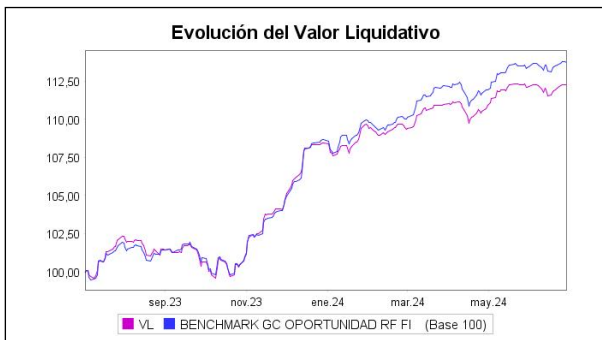
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,37	0,35	1,35			

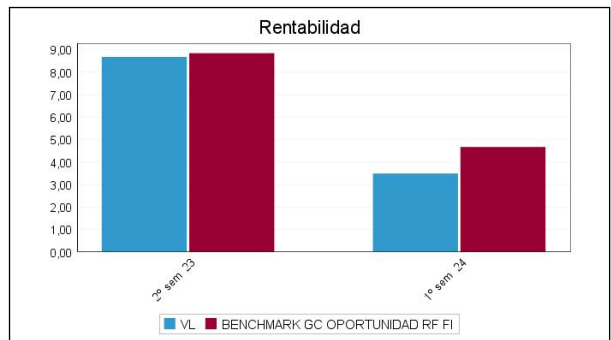
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,80	1,28	2,49	7,94	0,99				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	16-04-2024	-0,53	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	07-05-2024	0,47	26-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,36	2,46	4,26	3,11				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,58	2,60	2,56	4,28	3,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,56	3,56	3,66	3,75	3,60				

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

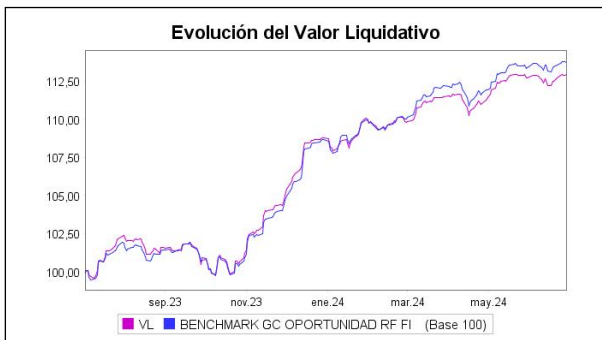
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,37	0,19	0,18	0,22	0,20	0,86	1,24	1,18	0,85

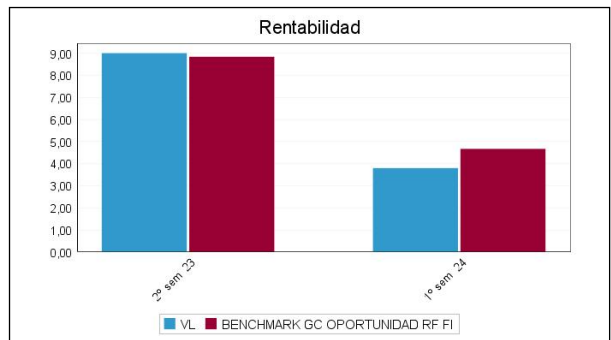
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,49	1,12	2,33	4,50	0,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	16-04-2024	-0,53	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	07-05-2024	0,47	26-01-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,40	2,36	2,46	4,26	3,11				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,58	2,60	2,56	4,28	3,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,31	2,31	2,48	2,79					

(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.

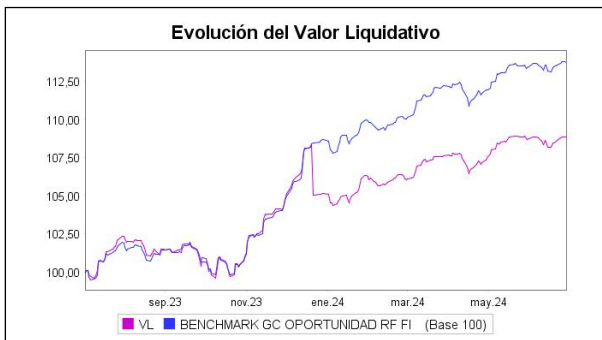
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,67	0,34	0,33	0,37	0,36	1,25			

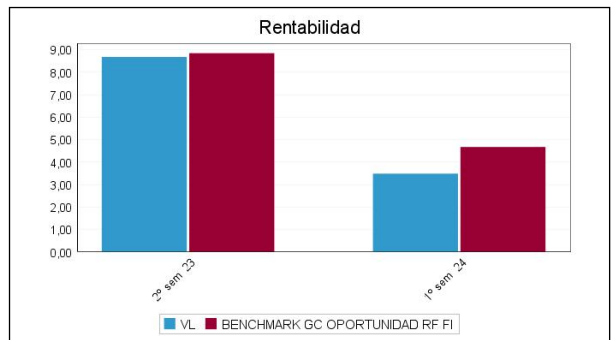
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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	30-06-2024	0,00	30-06-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2024	0,00	30-06-2024		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15				
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65				
BENCHMARK GC OPORTUNIDAD RF FI	2,58	2,60	2,56	4,28	3,07				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

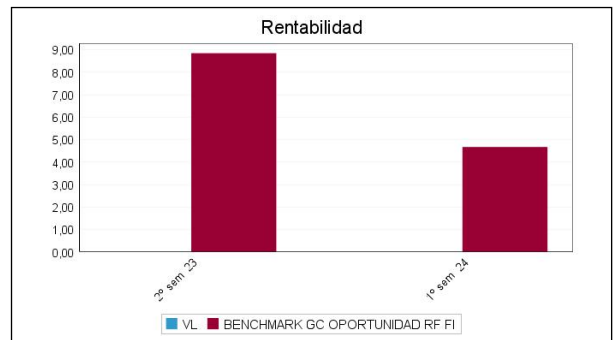
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	23.892	100,18	17.470	100,18
* Cartera interior	5.035	21,11	3.128	17,94
* Cartera exterior	18.261	76,57	13.965	80,08
* Intereses de la cartera de inversión	596	2,50	377	2,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7	0,03	12	0,07
(+/-) RESTO	-50	-0,21	-44	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	23.850	100,00 %	17.438	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)	17.438	12.834	17.438	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,86	18,97	24,86	79,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,65	9,12	3,65	-45,09
(+) Rendimientos de gestión	4,19	9,84	4,19	-41,61
+ Intereses	2,69	2,98	2,69	24,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,58	6,99	1,58	-69,01
± 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)	-0,08	-0,12	-0,08	-7,98
± 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	-0,55	-0,73	-0,55	2,93
- Comisión de gestión	-0,43	-0,45	-0,43	31,67
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	35,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,08	-0,03	-39,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,44
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,16	-0,04	-67,66
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	983,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,01	0,00	0,01	983,90
+ 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)	23.850	17.438	23.850	

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

3. Inversiones financieras

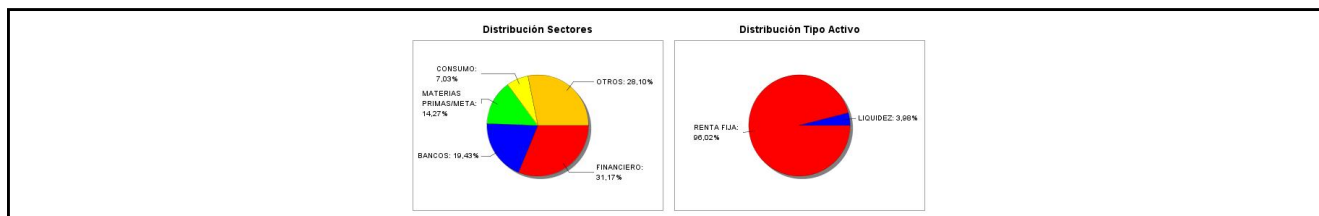
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.835	16,08	2.890	16,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	804	3,37	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	397	1,66	238	1,37
TOTAL RENTA FIJA	5.035	21,11	3.128	17,95
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.035	21,11	3.128	17,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.983	75,40	13.691	78,53
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	278	1,17	274	1,57
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	18.261	76,57	13.965	80,10
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	18.261	76,57	13.965	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.296	97,68	17.094	98,05

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 22,77% sobre el patrimonio del fondo.
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 66615 lo que supone un 296,17 % sobre el patrimonio del fondo
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 66364 lo que supone un 295,06 % 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

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 +4,70% con una volatilidad del 2,58%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 17.437.869,06 euros (clase A: 7.775.614,10, R: 334.308,06 e I: 9.327.946,90) a 23.849.502,92 euros (clase A: 9.625.686,28, R: 1.438.566,33 e I: 12.785.250,31) (+36,77%) y el número de partícipes de 211 a 238.

Durante el semestre las clases A y R del fondo han obtenido una rentabilidad del +3,49% frente al +4,70% de su índice de referencia. La clase I ha conseguido un +3,80%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,67% en las clases A y R y del 0,37% en la clase I.

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

La rentabilidad obtenida por las clases A, R e I del fondo 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

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

- Entradas: Sacyr 2027, REPSM 2 ½ PERP, EDPPL 1,5% 14/03/2082, IBESM 1.575 PERP, entre otras.
- Salidas: Sacyr 2026.

Las principales posiciones a final de semestre son: Obgs. Santander 4,125% PERP, Obgs. Caixabank 5,875% PERP, Obgs. Unicredito 4,45% PERP, Obgs. ABN AMRO 4,75% PERP, Obgs. Iberdrola 1,575% PERP.

Las mayores fuentes de rentabilidad han sido: Obgs. Unicredito 4,45% PERP, Obgs. Santander 4,125% PERP, EDP 2082, Obgs. Caixabank 5,875% PERP y ABNANV 4.75% PERP entre otros. Ningún activo ha restado rentabilidad.

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 0,9789.

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 2,40% frente al frente al 3,79% del semestre anterior y al 2,58% 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 54,55% sobre el total de la cartera de renta fija. La vida media de la cartera de renta fija es de 2,9 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 5,2%.

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 2.103,40 euros (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.

Gesconsult Oportunidad, es un fondo con espíritu de horizonte de inversión a 5 años. El fondo aprovechará la normalización de tipos que se presente durante los próximos años para capturar todas esas ampliaciones que se han estado produciendo en el mercado, a través de emisores europeos de primer nivel (siendo principalmente emisores con balances sólidos, generaciones altas de flujos de caja operativo y buenas guías para los próximos años).

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 Bankinter, por un importe total de 66.512.316,55 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 10.229,49 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
ES0344251014 - BONO IBERCAJA BANCO SA 5,63 2027-06-07	EUR	620	2,60	516	2,96
ES0840609020 - BONO CAIXABANK SA 5,88 2048-10-09	EUR	1.371	5,75	970	5,56
ES0813211028 - BONO BANCO BILBAO VIZCAYA 6,00 2049-07-15	EUR	398	1,67	398	2,29
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	1.089	4,57	643	3,69
XS2020581752 - RENTA FIJA Intl Consolidated A 1,50 2027-07-04	EUR	356	1,49	363	2,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.835	16,08	2.890	16,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.835	16,08	2.890	16,58
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	804	3,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		804	3,37	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANKINTER S.A. 3,92 2024-01-02	EUR	0	0,00	238	1,37
ES0000012G26 - REPO BANKINTER S.A. 3,67 2024-07-01	EUR	397	1,66	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		397	1,66	238	1,37
TOTAL RENTA FIJA		5.035	21,11	3.128	17,95
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.035	21,11	3.128	17,95
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	1.167	4,89	786	4,51
DE000A2DAH6 - BONO ALLIANZ SE 3,10 2047-07-06	EUR	195	0,82	196	1,12
XS1346228577 - BONO AXA SA 3,38 2027-07-06	EUR	388	1,63	292	1,68
FR0014006W65 - BONO RENAULT SA 2,50 2027-06-02	EUR	186	0,78	189	1,09
FR0014005EJ6 - BONO DANONE SA 1,00 2049-12-16	EUR	462	1,94	458	2,62
PTEDPXOM0021 - BONO ENERGIAS DE PORTUGAL 1,50 2026-12-14	EUR	884	3,71	703	4,03
XS2405855375 - BONO IBERDROLA FINANZAS S 1,58 2049-11-16	EUR	1.367	5,73	890	5,11
XS2290960520 - BONO TOTALENERGIES SE 1,63 2027-10-25	EUR	882	3,70	617	3,54
XS2342732562 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,75 2027-12-28	EUR	1.028	4,31	649	3,72
FR0014003S56 - BONO Electricite de Franc 2,63 2027-12-01	EUR	694	2,91	521	2,99
XS2389116307 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,00 2027-05-19	EUR	1.064	4,46	836	4,80
XS2342620924 - BONO BANCO SANTANDER SA 4,13 2027-11-12	EUR	1.373	5,76	997	5,72
XS2406737036 - BONO NATURGY FINANCE BV 2,37 2026-11-23	EUR	458	1,92	448	2,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2199369070 - BONO BANKINTER SA 6,25 2049-07-17	EUR	400	1,68	200	1,15
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	759	3,18	561	3,22
XS1548475968 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	1.027	4,31	1.027	5,89
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	89	0,37	90	0,52
XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	1.277	5,36	1.067	6,12
XS234852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	895	3,75	762	4,37
XS2282606578 - RENTA FIJA Abertis Infraestruct 2,63 2049-01-26	EUR	1.046	4,38	461	2,64
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	570	2,39	380	2,18
XS2056371334 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 2,88 2027-06-24	EUR	642	2,69	642	3,68
XS1693822634 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,75 2049-09-22	EUR	1.128	4,73	916	5,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.983	75,40	13.691	78,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.983	75,40	13.691	78,53
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2024-11-15	EUR	278	1,17	274	1,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		278	1,17	274	1,57
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		18.261	76,57	13.965	80,10
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		18.261	76,57	13.965	80,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		23.296	97,68	17.094	98,05

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