

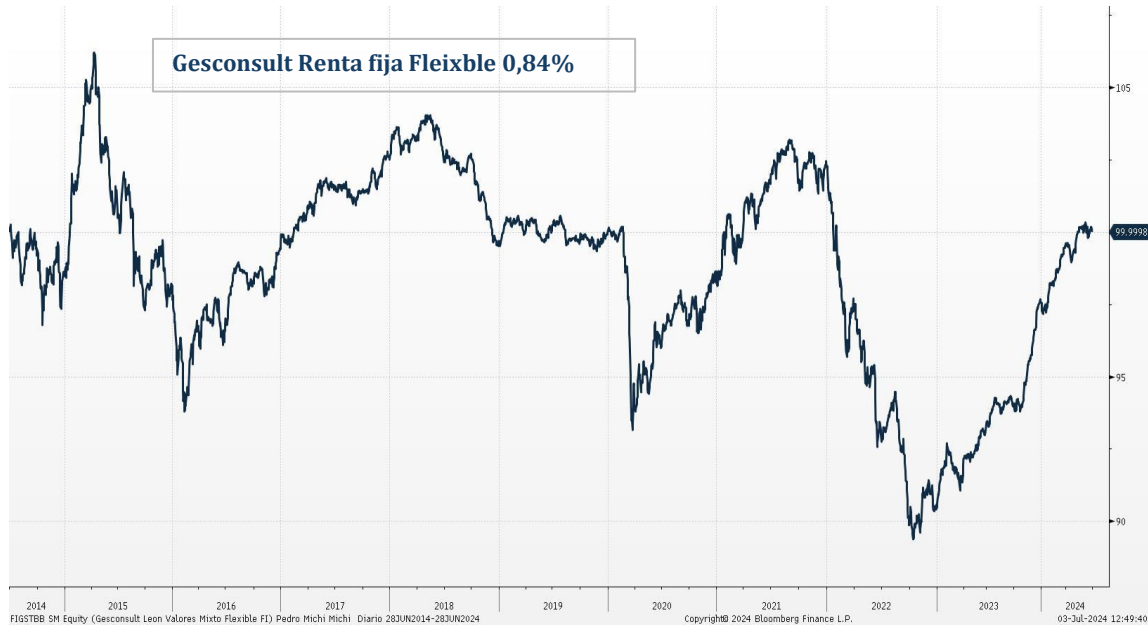
Política de Inversión

El Fondo invertirá más del 75% de su exposición total en Renta Variable y de ella, al menos, el 80% será de emisores y mercados españoles y portugueses. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización y de cualquier sector.

Datos del Fondo

Gestor	Alejandra Martínez/ Gonzalo Sánchez/ Álvaro Jiménez	Ticker Bloomberg	FNSFOND SM	Comisión de Suscripción	0,00%
Fecha lanzamiento	31/06/1998	Categoría	Mixto R.Fija Euro	Comisión de Reembolso	0,00%
ISIN Español	ES0138217031	Patrimonio	€ 6.484.969	Comisión de Gestión	1,50%
Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7	Valor Liquidativo	€ 27,34	Comisión de Depósito	0,1275%
		Número de Posiciones	38	Entidad Gestora	Gesconsult SGIIC
				Depositario	Banco Inversis

Rentabilidad a 10 años



Datos a 28/06/2024. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Fondo

	Fondo
1 mes	-0,03%
2024	2,49%
1 año	7,98%
3 años	-0,95%
5 años	0,30%
10 años	0,84%
Volatilidad a 5 años	3,21%

Distribución del Fondo

RF Corporativa	41,41%
RF Financiera	32,44%
Pagarés	3,06%
Cédulas/Titulizacion	4,65%
Bono y Obg. del	1,13%
RV Resto Europa	9,98%
Liquidez	7,33%

Comentario Mensual

Análisis del mes:

En el mes de junio llego por fin el primer recorte de tipos de interés en Europa, aunque en el mensaje se incidió en que no es el inicio de una senda de bajadas ya que la lucha contra la inflación no ha terminado. Preocupa el alza salarial y la inflación de servicios.

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. De cualquier manera, el impacto hasta ahora es leve, con un itraxx en 312pb, bono alemán en 2.58% y vix el 12.5%.

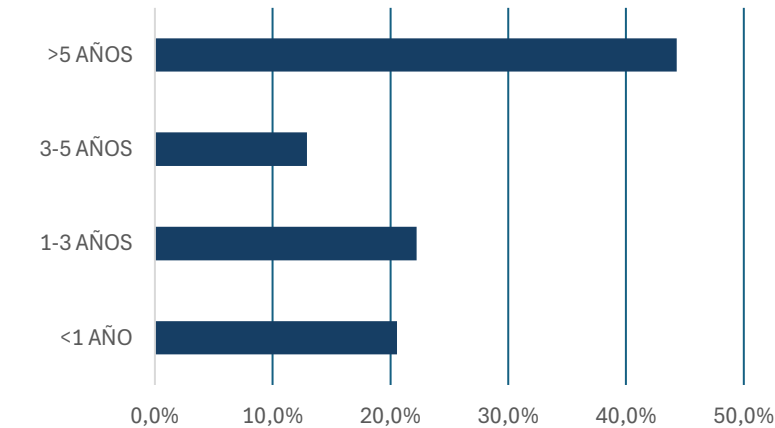
Continuamos infraponderados en renta variable (10%) estando invertidos en renta fija con un porcentaje cercano al 90%.

Debido a la situación de mercado, Gesconsult Renta Fija Flexible irá incrementando la duración paulatinamente. La velocidad de este incremento de duración es data dependiente, es decir, dependerá de los datos macroeconómicos, así como de las decisiones que los bancos centrales vayan acometiendo.

Rentabilidad del fondo vs Índice de referencia:

En el mes de junio, el fondo ha obtenido una rentabilidad de -0,08%. La TIR bruta de la cartera de renta fija es 5,3% y la duración a la call 2,6 años.

Vencimientos de la Cartera de Renta Fija



12 Principales Posiciones en Cartera

SPAIN LETRAS DEL TESORO 0.0 06/25	7,23%
Obgs. Cellnex Tel Float 03/08/27	4,85%
Obgs. SACYR SA 6.3%	4,79%
Obgs. REPSOL INTL FINANCE 2.5%	3,71%
Obgs. CAIXABANK SA 5%	3,28%
Obgs. BANKINTER SA 7.375%	3,23%
Obgs. Unicredit SPA 7,5% Perp	3,19%
Obgs. UNICAJA BANCO SA 4.5%	3,15%
Obgs. BNP PARIBAS CARDIF 4.032	3,10%
Obgs. CAIXABANK SA 5.875%	3,08%
Obgs. TOTALENERGIES SE 3.369	3,07%
Pagarés Grenergy 12/24	3,06%

Para su información le detallamos a continuación una estimación de los costes y gastos asociados al fondo, así como una ilustración que muestra el efecto acumulado de los costes sobre la rentabilidad de su inversión en distintos escenarios.

Información sobre costes y gastos

Esta información sobre costes y gastos ex ante se basa en datos de 2022 (Para un ejemplo de importe de inversión de 10.000€):

GESCONSULT RENTA FIJA FLEXIBLE A	%	EUROS
GASTOS DE ENTRADA	0	- €
GASTOS RECURRENTES (gestión, depositaría)	1,52%	152 €
COSTES OPERACIONES (corretaje)	0,025%	2 €
COSTES OPERACIONES (análisis)	0,038%	4 €
GASTOS DE SERVICIOS	0	- €
GASTOS ACCESORIOS	0	- €
GASTOS DE SALIDA	0	- €
INCENTIVOS PERCIBIDOS DE TERCEROS	0	- €
TOTAL	1,58%	158 €

Más información en www.gesconsult.com

AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Gesconsult S.A. SGIIC (“Gesconsult”). Ni Gesconsult ni las entidades de su grupo se hacen responsables de su exactitud o contenido. En ningún caso deberá tomarse como consejo o recomendación de inversión. El presente documento no podrá servir de base para formular una oferta o solicitud en ninguna jurisdicción ni circunstancia en que dicha oferta o solicitud sea ilegal o no hubiera sido autorizada. Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras. El valor del capital invertido y de los ingresos de él derivados, no está garantizado, pudiendo en consecuencia caer o incrementarse por efecto de la evolución de las Bolsas y Tipos de Cambio. Al enajenar su inversión es posible que recupere un importe menor que el capital invertido en origen. Debe examinarse el Folleto Informativo de los Fondos, ya sea el completo o el simplificado, el Reglamento de Gestión y los informes periódicos de los Fondos antes de realizar una inversión y recabar el asesoramiento de cuantas terceras personas o entidades independientes se juzgue oportuno, los Folletos, los Reglamentos y los informes periódicos pueden obtenerse de Gesconsult S.A. SGIIC, Calle Príncipe de Vergara 36, 6º Dcha, 28001, Madrid, España o en nuestra página web www.Gesconsult.es. Gesconsult es la Sociedad Gestora, ha sido aprobada y está sujeta a la tutela y supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores de España. Los Fondos tienen también, aunque suavizado por la normativa sobre dispersión de su inversión en valores, un riesgo de concentración ya que el número de valores en que invierte es limitado. Además los fondos pueden utilizar instrumentos derivados, no sólo como cobertura de sus inversiones sino también para la más eficaz gestión de sus carteras lo que supone un riesgo añadido más.