Gesconsult Renta Fija Flexible, FI

GESCONSULT

Agosto 2024

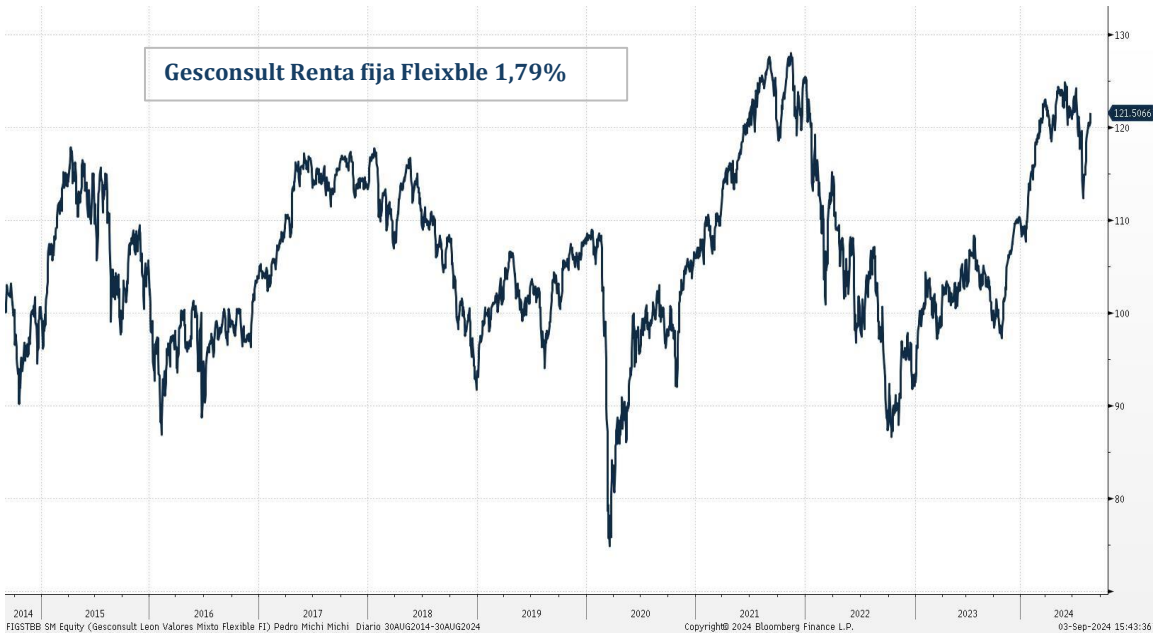
Política de Inversión

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**	€ 6.221.460	**Comisión de Gestión**	1,50%
Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7	**Valor Liquidativo**	€ 27,67	**Comisión de Depósito**	0,1275%
		Número de Posiciones	35	**Entidad Gestora**	Gesconsult SGIIC
				Depositario	Banco Inversis

Rentabilidad a 10 años



Datos a 31/08/2024. Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Fondo

	Fondo
1 mes	0,47%
2024	3,72%
1 año	7,51%
3 años	-1,82%
5 años	1,46%
10 años	1,79%
Volatilidad a 5 años	3,21%

Distribución del Fondo

RF Corporativa	40,21%
RF Financiera	30,86%
Pagarés	6,36%
Cédulas/Titulizacion	4,59%
Bono y Obg. del	1,22%
RV Resto Europa	9,83%
Liquidez	6,92%

Comentario Mensual

Análisis del mes:

A comienzos del mes de agosto las bolsas cayeron con fuerza, el vix escaló hasta niveles históricos y los spread de crédito se dispararon. Con un contexto de bajos volúmenes por el periodo veraniego se dieron varios factores que provocaron una fuerte volatilidad. Primero el temor a una recesión en EEUU, con unos datos de empleo e inflación que han sido el colofón de una serie de indicadores que apuntan a una desaceleración de la economía de EEUU. Lo segundo ha sido la fuerte caída de la bolsa japonesa por las decisiones del Banco Central, que además han tenido un impacto significativo en el yen. Lo tercero han sido las caídas en las compañías relacionadas con la IA (la temática del año), que han sufrido a tenor de la presentación de Intel (muy lastrada por temas específicos) y por los retrasos admitidos por Nvidia en el lanzamiento de su próximo chip.

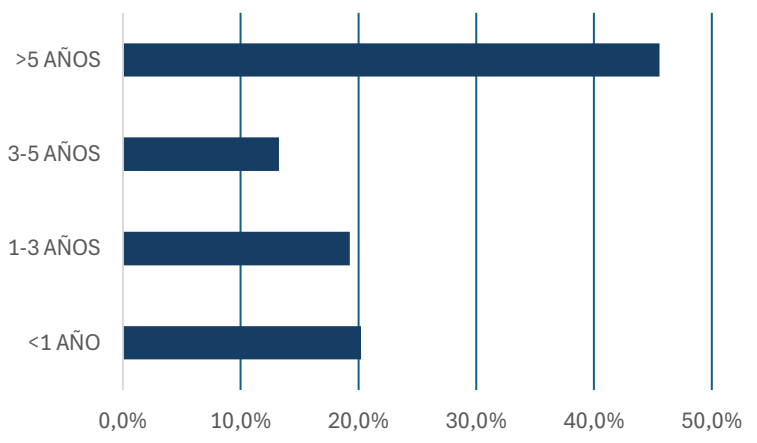
Durante el resto del mes los temores han ido desapareciendo a medida que otros datos apuntaban a solidez en la economía y por las palabras de apoyo de los BBCC. Así, las caídas se han ido tornando en subidas mensuales en casi todos los índices. Asimismo, los spread de crédito volvieron a valores cómodos (el de High Yield en la zona de 300pb) y los bonos soberanos, tras el efecto refugio de los primeros días cierran el mes en la zona del 3.90% en EEUU y de 2.30% en Alemania.

En política monetaria destacar Jackson Hole, dónde parece claro que ha llegado el momento de ajustar la política monetaria, aunque el ritmo de los recortes de tipos dependerá de los datos que vayan llegando, de la evolución de las perspectivas y del equilibrio de riesgos. Parece clave la determinación mostrada por la Fed en apoyar un mercado laboral fuerte.

Rentabilidad del fondo vs Índice de referencia:

El fondo ha hecho un +0.47% frente al +1.75% del Eurostoxx.

Vencimientos de la Cartera de Renta Fija



12 Principales Posiciones en Cartera

Bonos del Estado 0% 31/01/26	6,81%
Obgs. Cellnex Tel Float 03/08/27	5,03%
Obgs. SACYR SA 6.3%	4,98%
Obgs. REPSOL INTL FINANCE 2.5%	3,90%
Obgs. CAIXABANK SA 5%	3,45%
Obgs. BANKINTER SA 7.375%	3,43%
Obgs. Unicredit SPA 7,5% Perp	3,33%
Obgs. CAIXABANK SA 5.875%	3,27%
Obgs. BNP PARIBAS CARDIF 4.032	3,25%
Obgs. TOTALENERGIES SE 3.369	3,22%
Obgs.LAR España Real Es 1,75% 07/26	3,21%
Obgs. ACCIONA FINANCIACION FIL 4.25	3,19%

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 Principe 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.