

Política de Inversión

Fondo Mixto Renta Fija. Invierte en todo tipo de emisiones de renta fija y entre un 0-30% en renta variable, los emisores y mercados en los que invierte son de países de la OCDE. Se adapta a las diferentes condiciones del mercado y revalorización del capital controlando el riesgo

Datos del Fondo

Gestor	Daniel Martínez/ Gonzalo Sánchez	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	Valor Liquidativo "A"	€ 25,36	Comisión de Gestión "A"	1,50%
ISIN Luxemburgués		Número de Posiciones	75	Comisión de Depósito	0,1275%
Minorista	LU1321562719	Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7	Entidad Gestora	Gesconsult
Institucional	LU1321562982			Depositorio	Banco Inversis
Patrimonio	€ 17.520.044,85				

Rentabilidad a 10 años

Rentabilidad del Fondo



	Fondo	Índice
1 mes	-2,62%	0,64%
2022	-9,32%	0,64%
1 año	-8,74%	9,16%
3 años	-7,40%	6,97%
5 años	-8,59%	4,32%
10 años	11,89%	38,41%
Volatilidad a 5 años	3,12%	8,02%

Distribución del Fondo

RF Financiera	23,34%
RF Corporativa	21,17%
RF Flotante EUR	12,10%
Cédulas/Titulizaciones	7,75%
Pagares	3,38%
RF Flotante USD	1,64%
Gobiernos	1,13%
RV Resto Europa	8,46%
RV España	7,92%
RV US	3,31%
Liquidez	9,80%

Datos a 30/06/2022. Fuente: Bloomberg.

Comentario Mensual

El mes de junio ha tenido dos partes diferenciadas. Durante las dos primeras semanas el discurso de inflación y alza de tipos ha seguido dominando, derivando en la subida de los tipos soberanos (Bund alemán alcanzando intradía el 1.93% y EEUU el 3.5%). Pero en la parte final del mes se ha ido instaurando con más fuerza la narrativa de la recesión, que ha provocado un efecto muy distinto, el de la búsqueda de refugio, con caídas muy pronunciadas en las TIRes (Bund 1.15% o EEUU 2.8%), un dólar en máximos de 20 años con respecto al euro y una curva 2-10 americana invertida. Seguimos pensando que la forma de actuar en este entorno tiene dos claves, por un lado, seguir manteniendo duraciones cortas por lo menos hasta que el techo de inflación esté más claro y nos permita tener mayor visibilidad. Lo segundo es mejorar la calidad crediticia de las carteras en un entorno de deterioro, dónde el iTraxx Crossover está alcanzando referencias de 600 puntos, algo solo visto en pandemia o en la crisis de deuda soberana de 2012.

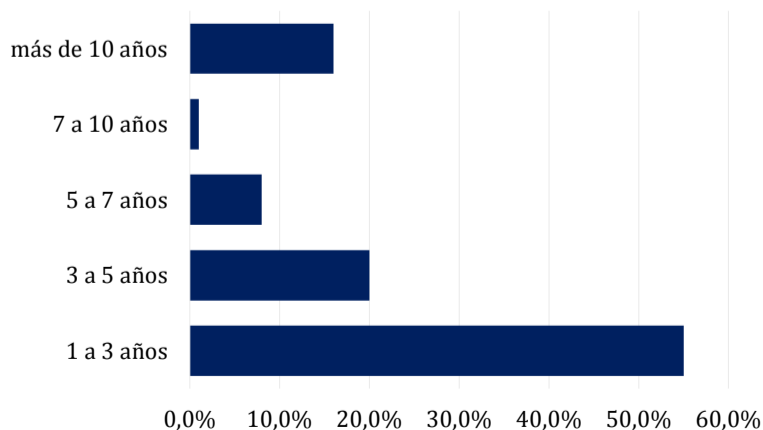
La nota positiva es el programa antifragementación europeo que previsiblemente se presentará en la reunión de julio del BCE, que ha ayudado a mantener las primas de riesgo de la periferia controladas. El matiz por supuesto es la condicionalidad y excepcionalidad que mandatarios de los BBCC del Centro y Norte de Europa quieren implementar para que no sea un "café para todos".

En cuanto a RV, durante el mes, destacamos la salida de Tubacex, Inversa Prime e Iberdrola.

Todo esto, ha provocado que la rentabilidad en el mes de G. RF Flexible A ha sido del del -2.62%, y la rentabilidad en el mes de G. RF Flexible B del -2.51%

La TIR bruta a vencimiento de la cartera de renta fija es 3,34% y la duración media de 1,95 años.

Vencimientos de la Cartera de Renta Fija



10 Principales posiciones

Renta Variable	
Accs.Greenalina SA	1,99%
Accs. INDITEX	0,85%
Accs. Alphabet Inc-CI C	0,69%
Accs. Microsoft Corp. (USD)	0,68%
Accs. Facebook Inc-A	0,68%
Renta Fija	
Bonos Tpeir Float 31/10/22	5,52%
Obgs. Intesa San Paolo FI 26/09/24	3,23%
Obgs. Acciona Financiac 02/24	2,66%
Obgs.STG Global Finance 24/09/25	2,60%
Obgs. Banco Sabadell 0,875 22/07/25	2,57%

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.

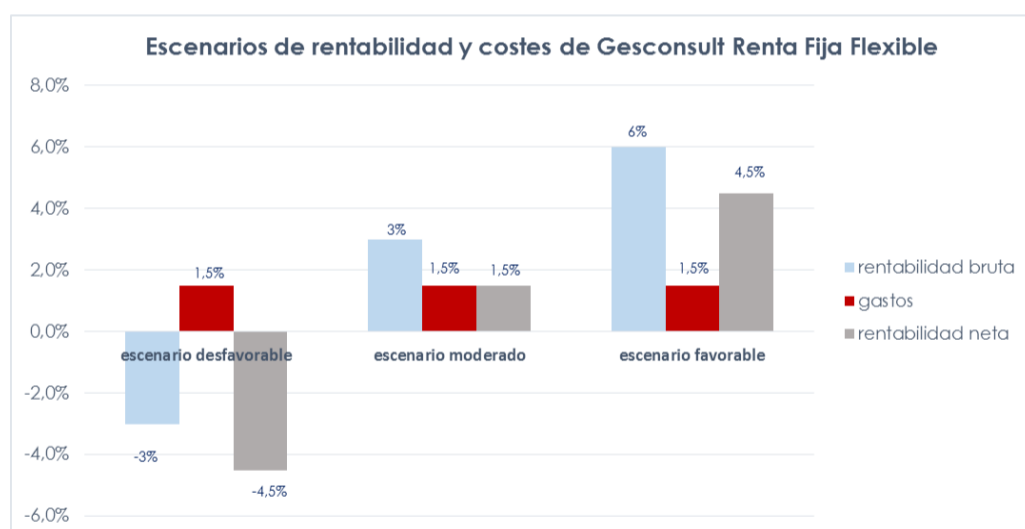
Información sobre costes y gastos

Esta información sobre costes y gastos ex ante se basa en datos de 2019 (Para un ejemplo de importe de inversión de 10.000€):

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

Simulacro de escenarios posibles de rentabilidad y costes del fondo

El análisis de Simulacro de Escenarios tiene como objetivo calcular las variaciones en el valor de una cartera derivadas de los cambios en los precios de mercado de los activos que la componen. De esta forma, se podrá estudiar el comportamiento del fondo ante diferentes eventos de mercado.



Escenario favorable: +6% subida renta variable
Escenario moderado: +3% subida renta variable
Escenario desfavorable: -3% caída renta variable

Información facilitada sobre el funcionamiento y los resultados del fondo en diferentes condiciones de mercado, tanto positivas como negativas, conforme al artículo 48 del Reglamento Delegado de MIFID II y a la obligación del artículo 50 apartado 10, del Reglamento Delegado de MIFID II (efecto acumulado de los costes y gastos sobre la rentabilidad de la inversión).

AVISO LEGAL: La información contenida en el presente documento ha sido preparada por Gesconsult S.A. SGIIC ("Gesconsult"). Rentabilidades pasadas no garantizan en ningún caso rentabilidades futuras.

El valor del patrimonio de un Fondo de Inversión cualquiera que sea su política de inversión está sujeto a las fluctuaciones del Mercado, de manera que puede obtenerse tanto rendimientos positivos como pérdidas.

La fiscalidad de este producto está sujeta a las circunstancias personales de cada inversor por lo que le aconsejamos solicite asesoramiento a este respecto

Le informamos que parte de la comisión de gestión de este producto puede ser repartida entre los comercializadores y Gesconsult SGIIC.

Con carácter previo a la inversión debe examinarse el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI). Este DFI así como el resto de información obligatoria de los Fondos la puede obtener dirigiéndose a GESCONSULT SGIIC SA (www.gesconsult.com), Príncipe de Vergara 36, 28001 Madrid; o en la web de la CNMV (www.cnmv.es)