Gesconsult Renta Variable Iberia, FI

Agosto 2024

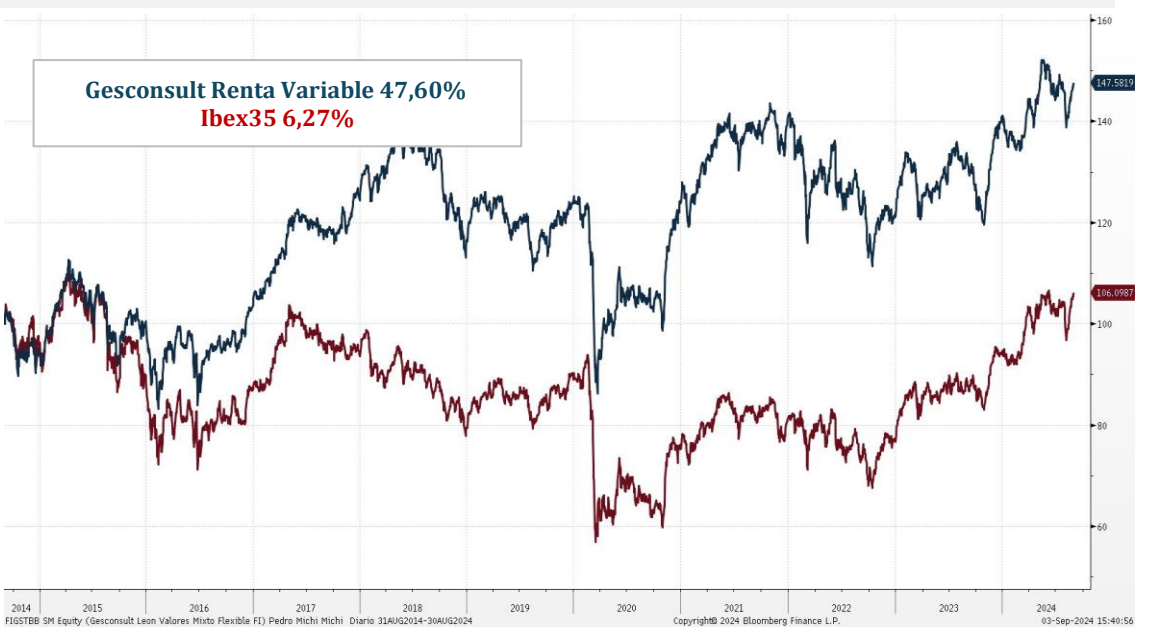
Política de Inversión

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	Gonzalo Sánchez/ Álvaro Jiménez	**Ticker Bloomberg**	FGACCIO SM	**Comisión de Suscripción**	0,00%
Fecha lanzamiento	01/06/1992	**Categoría**	Renta Variable España	**Comisión de Reembolso**	0,00%
ISIN Español	ES0137381036	**Patrimonio**	€ 11.612.814	**Comisión de Gestión**	2,25%
Nivel de Riesgo	1 2 3 4 5 6 7	**Valor Liquidativo**	€ 56,55	**Comisión de Depósito**	0,1275%
		Número de Posiciones	36	**Entidad Gestora**	Gesconsult SGIIC
				Depositario	Banco Inversis

Rentabilidad a 10 años



Datos a 31/08/2024 Fuente: Bloomberg.

Rentabilidad del Fondo

	Fondo	Índice
1 mes	1,32%	3,04%
2024	4,92%	12,87%
1 año	11,24%	19,95%
3 años	7,08%	28,88%
5 años	29,32%	29,38%
10 años	47,60%	6,27%
Volatilidad a 5 años	15,88%	21,06%

Distribución del Fondo

Ibex-35	55,66%
No Ibex-35	28,33%
Europa	11,20%
EE.UU	2,87%
Liquidez	1,94%

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.

Estrategia y movimientos del fondo:

Lo que más ha aportado han sido Cellnex, IAG, Acciona Energía Inditex y CTT. En el lado negativo destacan Repsol, Sabadell, Dominion, Bankinter, Amadeus, etc. Algunos cambios han sido la venta de Ence y la compra de Indra.

Rentabilidad del fondo vs Índice de referencia:

En el mes de junio el Ibex ha subido un 3.04%, mientras que el Ibex médium y small han hecho un -0.72% y un -0.83% respectivamente. Por su parte Gesconsult Renta Variable ha subido un +1.32%.

Distribución por Sectores

12 Principales Posiciones en Cartera

Accs. Banco Santander (sp)	7,82%
Accs. Cellnex Telecom SAU	6,82%
Accs. Electricidade de Portugal	5,68%
Accs. Sacyr Vallehermoso SA	5,47%
Accs. Global Dominion Access S.A.	4,41%
Accs. Amadeus IT Holding SA	4,24%
Accs. Const. y Auxiliar de Ferrocarriles	4,03%
Accs. Repsol (sp)	3,85%
Accs. Acciona Energias Renovables	3,56%
Accs. Corticeira Amorim SA	3,16%
Accs. FERROVIAL NA (SM)	3,12%
Accs. Iberdrola S. A.	3,11%

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 VARIABLE IBERIA	%	EUROS
GASTOS DE ENTRADA	0	- €
GASTOS RECURRENTES (gestión, depositaría)	2,38%	238 €
COSTES OPERACIONES (corretaje)	0,093%	9 €
COSTES OPERACIONES (análisis)	0,110%	11 €
GASTOS DE SERVICIOS	0	- €
GASTOS ACCESORIOS	0	- €
GASTOS DE SALIDA	0	- €
INCENTIVOS PERCIBIDOS DE TERCEROS	0	- €
TOTAL	**2,58%**	**258 €**

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.