



Gesconsult / Corto Plazo

La gestión sofisticada y diferente
de la renta fija a corto plazo

Índice

- 01.** Resumen ejecutivo
- 02.** Filosofía de inversión
- 03.** Proceso de inversión
- 04.** Estructura de la cartera
- 05.** Rentabilidad
- 06.** ¿Por qué Gesconsult Corto Plazo?

01. Resumen ejecutivo

TIR BRUTA

3,33%

Máximo histórico
4,64% en 2024

SPREAD VS
EURIBOR

+50 pb

+78 pb sobre
Letras Tesoro 12M (Jun-26)

AuM BRUTO

710M €

+50 emisores OCDE
máx. 1,50% por emisor

Riesgo CNMV

1/7

Volatilidad objetivo
< 0,5% anual

Liquidez

Diaria

29,6% vence < 3M

GCP (Gesconsult Corto Plazo) captura la rentabilidad del mercado de pagarés corporativos eliminando la volatilidad mediante valoración al descuento, con liquidez diaria y riesgo CNMV mínimo.

Elaboración interna. Fuente: Gesconsult SGIIC. Datos a 30/06/2026. La TIR mostrada corresponde a la TIR bruta de la cartera. Rentabilidades no garantizadas.

Categoría	RF Corto Plazo EUR
Benchmark	Euribor 12 meses
Peso Pagarés	74,7%
Duración media	0,83 años
Comisión (Clase I)	0,30%
Comisión (Clase A)	0,60%

02. Filosofía de inversión

La selección de emisores en Gesconsult Corto Plazo sigue criterios exigentes y se apoya en tres pilares fundamentales:



02. Filosofía de inversión

El análisis fundamental como principal ventaja competitiva



1 .

Análisis fundamental

- Balance sólido y generación de caja sostenible.
- Calidad de los activos y recurrencia de ingresos y flujos.
- Seguimiento continuo de los resultados.

2 .

Contacto directo con las compañías

- Reuniones periódicas con los equipos directivos.
- Comprensión profunda del negocio.
- Identificación temprana de riesgos y oportunidades.

3 .

Posición de liderazgo en el mercado

- Pioneros en pagarés corporativos desde 2022.
- Relación muy estrecha con emisores y brokers.
- Capacidad para negociar.

03. Proceso de inversión



Análisis de crédito interno

- Equipo gestor realiza análisis propio sobre cada emisor.
- Cobertura de empresas con y sin rating formal.
- Solo emisores OCDE.
- Bonos: máx. 25% en baja calidad (BB+ a BB-).
- Pagarés: sin límite de rating — análisis interno sustituye al externo (cartera actual: 60% BBB, 26% Non-Rated).
- Mejoras de rating recientes confirman la calidad del análisis.



Gestión de liquidez

- Colchón permanente de liquidez para reembolsos diarios.
- Tramo en bonos líquidos como segundo colchón.
- Escalonamiento de vencimientos para flujo continuo.



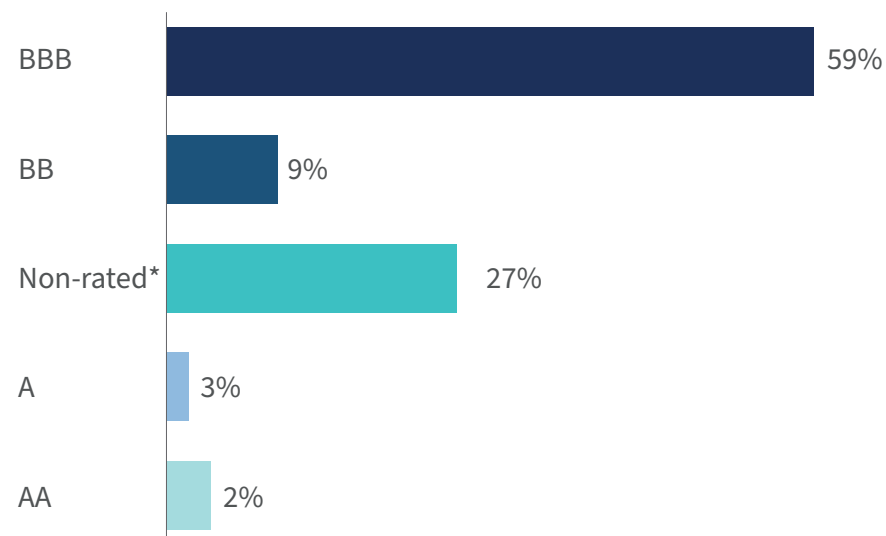
Diversificación y límites

- Más de 50 emisores.
- Sin riesgo divisa — solo euros.
- Duración media 0,83 años — límite máximo 12 meses.
- Objetivo de volatilidad máxima < 0,5% anual.



04. Estructura de la cartera

Por rating



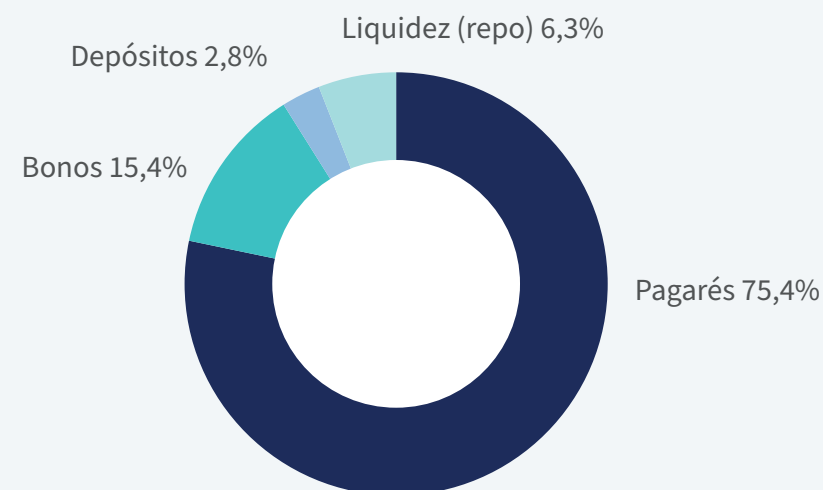
*El fondo puede invertir en emisiones que no tienen rating ("non-rated").

Esta característica no tiene ninguna conexión con el perfil de riesgo de la compañía. Simplemente, por cuestiones de tamaño o finalidad de la propia financiación, algunos emisores deciden no disponer de una calificación crediticia.

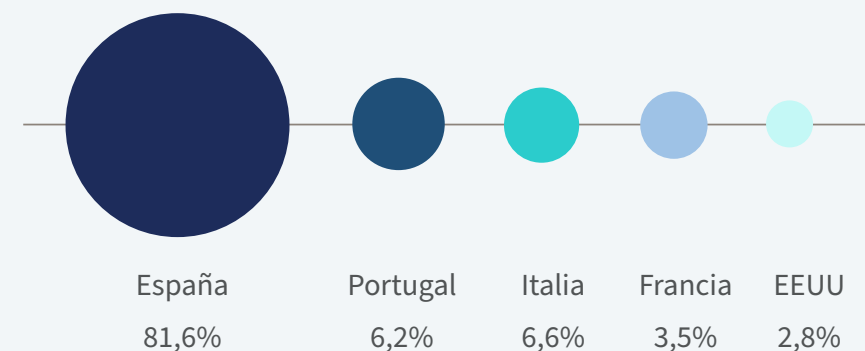
Elaboración interna por parte de Gesconsult S.A. S.G.I.I.C. Fuente: Bloomberg. Datos a 30/06/2026.

La gestión sofisticada y diferente de la liquidez

Por activo



Por distribución geográfica



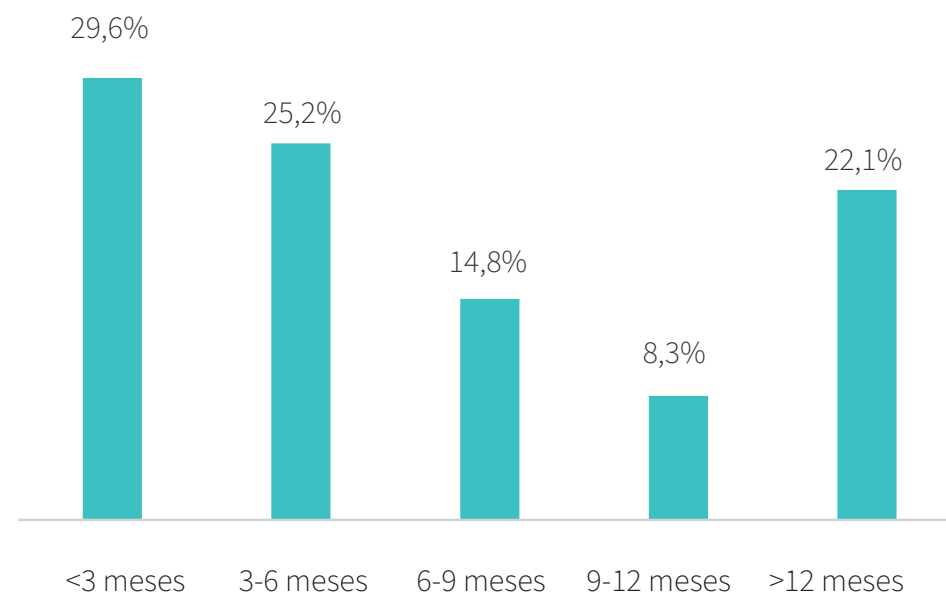
04. Estructura de la cartera

Top 10 posiciones

Top 10 posiciones	Vencimiento	Peso	TIR	Rating
Pagaré Bankinter	24/02/2027	1,32%	2,81%	A-
Pagaré LVMH	18/11/2026	1,32%	2,15%	AA-
Pagaré Grenergy	01/07/2027	0,84%	4,14%	BBB
Bono Técnicas Reunidas	30/01/2030	0,79%	5,52%	BBB
Pagaré FCC Medio Ambiente	27/10/2026	0,79%	2,77%	BBB
Pagaré FCC Medio Ambiente	25/11/2026	0,79%	2,94%	BBB
Pagaré Maire	30/06/2027	0,72%	3,66%	BBB-
Bono Grenergy	31/03/2030	0,66%	5,32%	BBB-
Bono Prosegur Cash	09/10/2030	0,66%	4,13%	BBB-
Pagaré Prosegur Cash	16/03/2027	0,66%	2,91%	BBB

Elaboración interna. Fuente: Gesconsult SGIIC. Datos a 30/06/2026. Las TIR mostradas corresponden a las posiciones de la cartera. Rentabilidades no garantizadas.

Vencimientos de la cartera

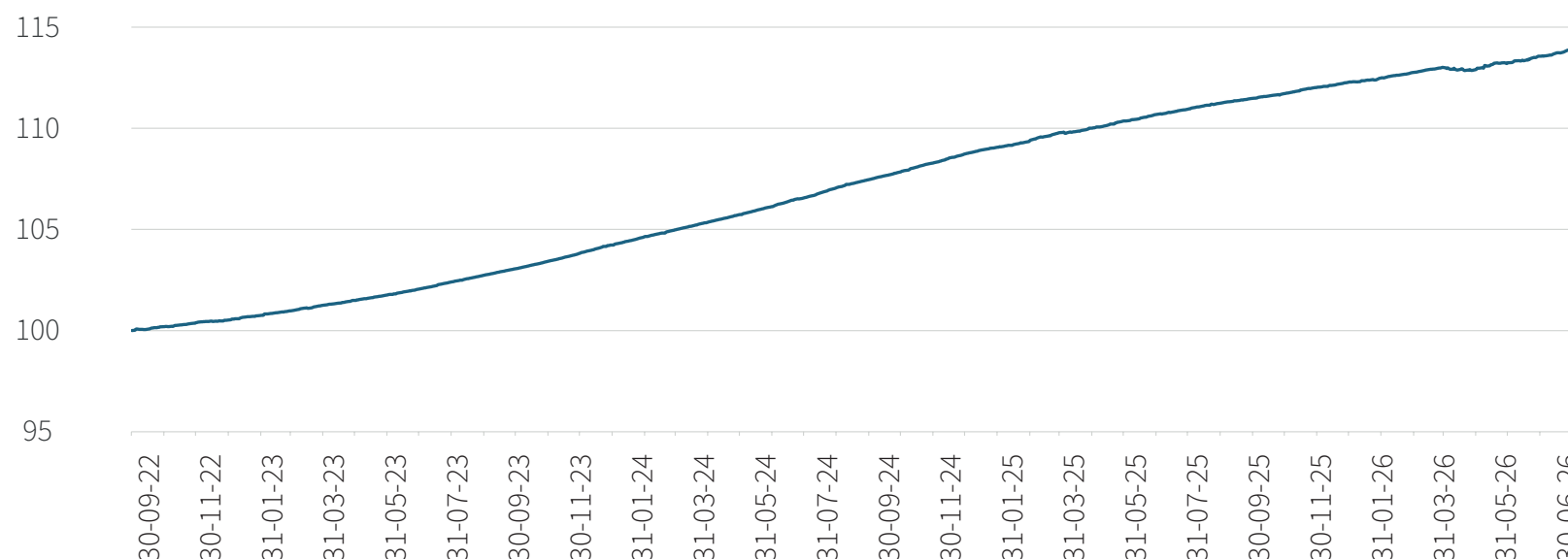


Elaboración interna. Fuente: Gesconsult SGIIC. Datos a 30/06/2026.

05. Rentabilidad

Rentabilidad histórica - Base 100 desde septiembre 2022

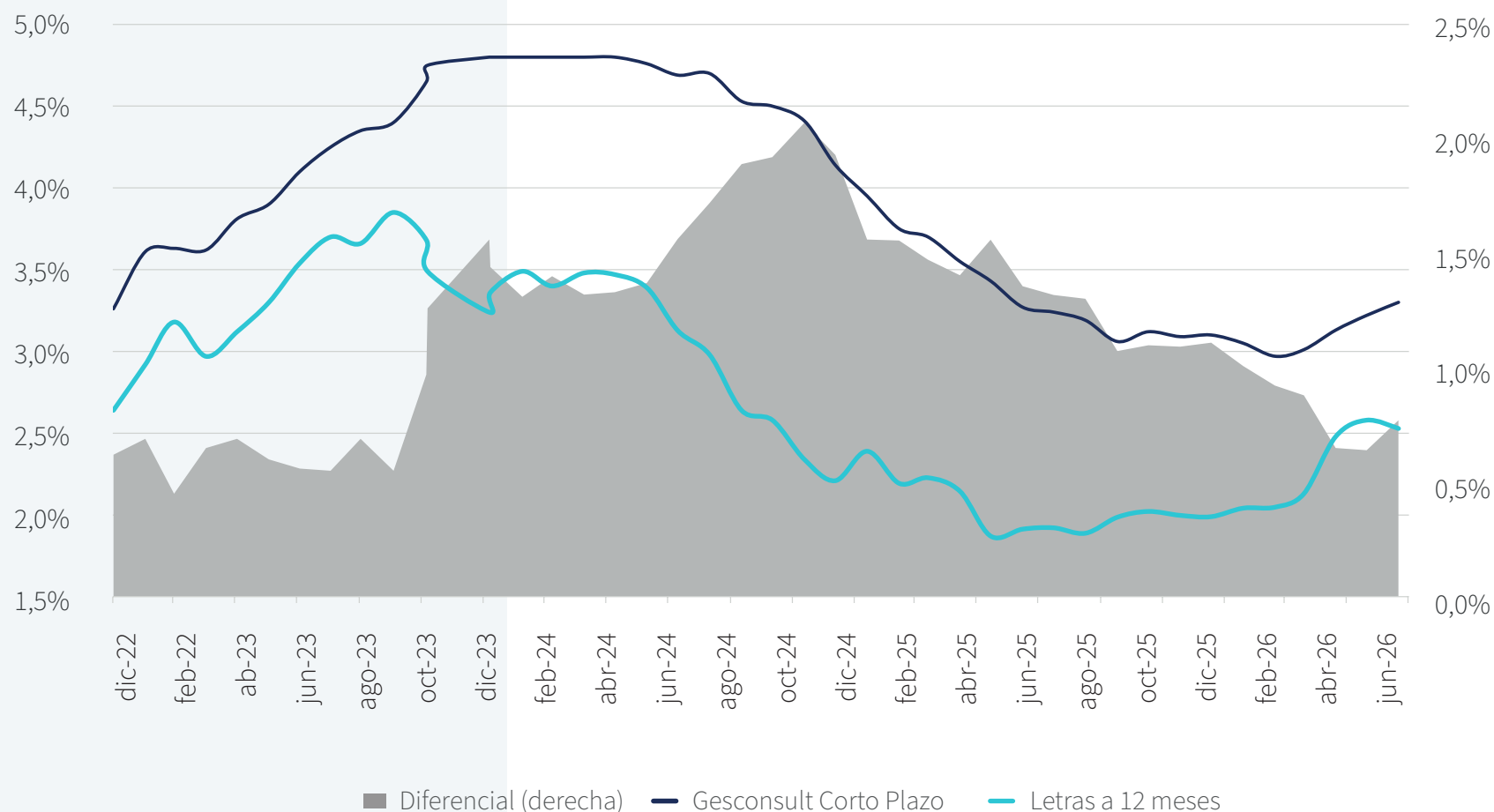
La evolución de **Gesconsult Corto Plazo** desde septiembre de 2022 refleja fielmente el cumplimiento de su filosofía de inversión: **preservar capital, minimizar la volatilidad y obtener una rentabilidad atractiva**. Incluso en momentos de elevada tensión en los mercados, como la crisis de Credit Suisse, los episodios de incertidumbre geopolítica o los repentes de volatilidad derivados de los aranceles comerciales, el fondo ha mantenido una trayectoria estable y consistente gracias a una cuidada selección de emisores y una gestión prudente del riesgo.



Elaboración interna por parte de Gesconsult SGIC, a partir de los datos facilitados por dicha entidad. Fuente: Bloomberg. Datos a 30/06/2026. Rentabilidad neta acumulada desde el 30/09/2022 hasta el 30/06/2026 (base 100). Las rentabilidades pasadas no son un indicador fiable de resultados futuros. El valor de las inversiones puede subir o bajar y el inversor podría no recuperar el importe invertido e incluso experimentar una pérdida de capital. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dispone de toda la información relativa a los fondos -folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID/DFI)-, en: <https://www.gesconsult.com/> o en la página web de la CNMV: www.cnmv.es

05. Rentabilidad

TIR de la cartera de Gesconsult Corto Plazo comparada con las Letras del Tesoro



Elaboración interna por parte de la entidad gestora: Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C., partiendo de los datos objetivos facilitados por Bloomberg. Fecha: datos a cierre de junio (30/06/26). Rentabilidad neta desde el 31/12/22 hasta el 30/06/26. El valor de las inversiones puede subir o bajar y el inversor podría no recuperar el importe invertido e incluso experimentar una pérdida de capital. Consulte el folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor antes de tomar cualquier decisión de inversión. Dispone de toda la información relativa a los fondos -folleto y el documento de datos fundamentales para el inversor (KID/DFI)-, en: <https://www.gesconsult.com/> o en la página web de la CNMV: www.cnmv.es

06. ¿Por qué Gesconsult Corto Plazo?

Rentabilidad superior con riesgo mínimo

- Análisis de crédito interno sobre +50 emisores OCDE.
- Mejoras de rating recientes confirman la selección.
- 710M € de patrimonio* —solidez y masa crítica demostrada desde 2020.

Estabilidad y liquidez

- TIR bruta 3,33%** → spread +50 pb sobre Euribor.
- Supera Letras 12M en +78 pb con liquidez diaria.

Gestión activa y análisis propio

- Volatilidad objetivo < 0,5% anual.
- Triple colchón de liquidez → los bonos, la liquidez inmediata y los vencimientos semanales de pagarés.
- Reembolso diario.
- 29,6% de la cartera vence en menos de 3 meses.

*Fuente: Gesconsult SGIC. Datos a 30/06/2026.

**La TIR mostrada corresponde a la TIR bruta de la cartera. La comparativa de rentabilidad histórica corresponde al período comprendido entre el 01/01/2023 y el 31/12/2025. Las rentabilidades pasadas no garantizan resultados futuros.



Anexo del fondo

Gesconsult Corto Plazo - Clase I

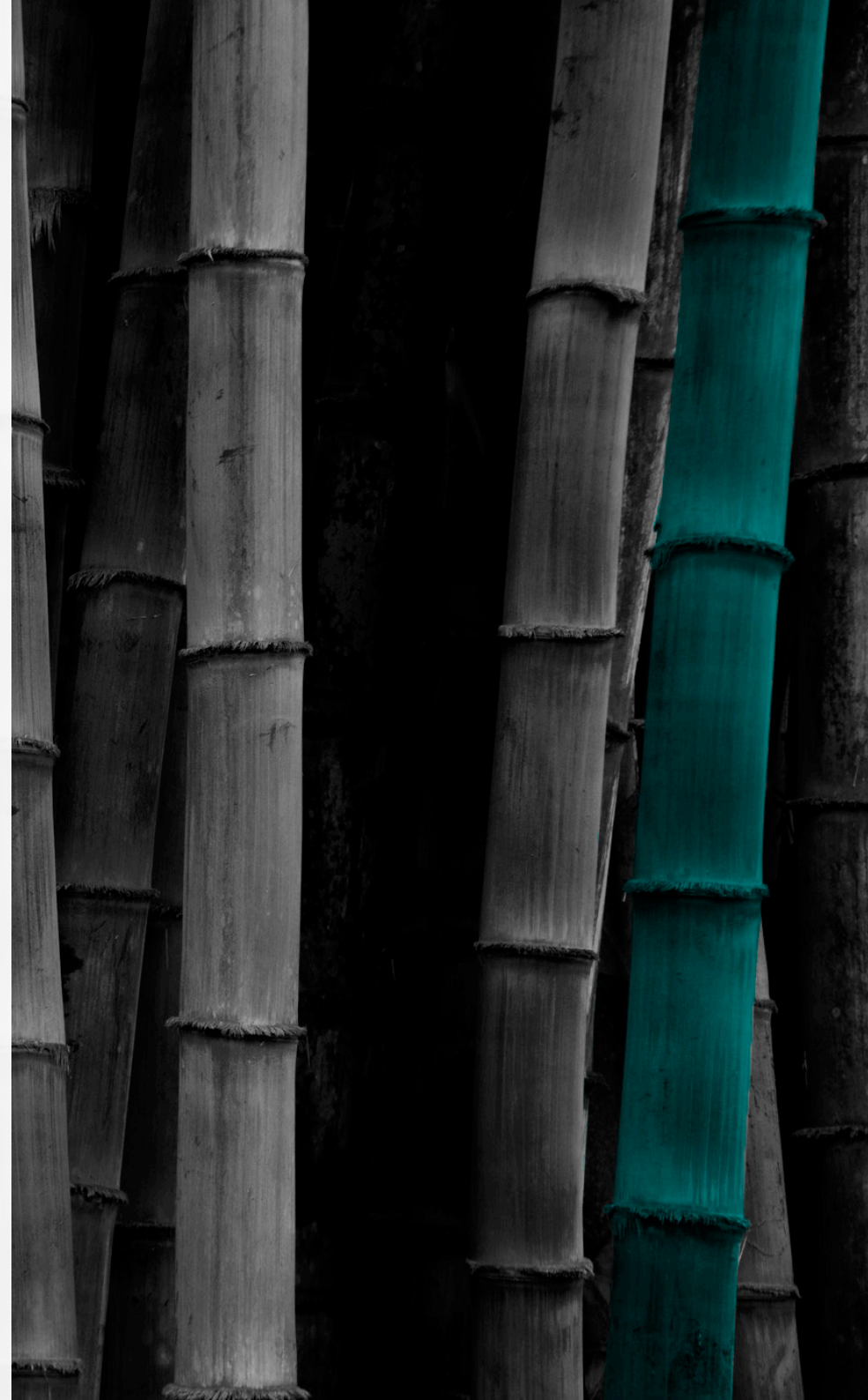
ISIN: ES0138922069

Datos generales del fondo: fecha de autorización del fondo (14/06/1991), fecha de autorización de la clase I (16/07/2021), fecha de autorización de CNMV política de inversión actual (09/09/2022) y regulado por la CNMV con número de registro del fondo - 241. Categoría: Renta Fija Euro Corto Plazo. Entidad gestora: Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo Andbank). Depositario: Banco Inversis, SA. Firma auditora: Deloitte Auditores, S.L. Fondo autorizado en España y supervisado por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Nivel de riesgo del fondo: 1/7.

Gesconsult Corto Plazo - Clase A

ISIN: ES0138922036

Datos generales del fondo: fondo registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con fecha de registro (14/06/1991) y número de registro 241. Entidad gestora: Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo Andbank). Depositario: Banco Inversis, S.A. Fondo autorizado en España y supervisado por la CNMV. Categoría: Renta Fija Euro Corto Plazo. Nivel de riesgo del fondo: 1/7.





Este documento tiene carácter meramente informativo y no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del producto financiero del cual se informa. Ninguna información contenida en el mismo debe interpretarse como asesoramiento o consejo, financiero, fiscal, legal o de otro tipo. En ningún caso este documento sustituye a cualquier otro de carácter legal, debiendo cumplimentar en cada caso de inversión aquel adecuado para cada modalidad de inversión. La información contenida en este documento se ha obtenido de buena fe de fuentes que consideramos fiables, empleando la máxima diligencia en su realización. No obstante, el Grupo Andbank no garantiza la exactitud o integridad de la información que se contiene en el presente documento, la cual se manifiesta ha sido basada en servicios operativos y estadísticos u obtenidos de otras fuentes de terceros. Los resultados pasados no son garantía o predicción de rentabilidades futuras. La información aquí contenida no pretende predecir resultados, los cuales pueden diferir sustancialmente de los reflejados. Todas las estimaciones y opiniones recogidas en este documento son realizadas en la fecha de su publicación y podrían cambiar sin previo aviso. El valor de cualquier inversión puede fluctuar como resultado de cambios en los mercados. La información de este documento no pretende predecir resultados ni se aseguran éstos. Esta información no tiene en cuenta los objetivos específicos de inversión, situación financiera o necesidades de ninguna persona en particular. Las inversiones discutidas en esta publicación pueden no ser idóneas para todos los clientes. Cualquier inversión deberá ajustarse al perfil de riesgo de cada cliente resultante del correspondiente test MiFID que se deberá completar. Debería buscarse asesoramiento de un asesor financiero sobre la idoneidad de los productos de inversión aquí mencionados antes de comprometerse a comprar dichos productos, a la luz de sus objetivos específicos, situación financiera y necesidades particulares. El Grupo Andbank ni sus filiales, ni tampoco ninguno de sus respectivos empleados, representantes legales, consejeros o socios aceptan ninguna responsabilidad por pérdidas directas o indirectas. No se aceptará ninguna responsabilidad por el uso de la información contenida en este documento. Que puedan producirse basadas en la confianza o por un uso de esta publicación o sus contenidos, o por cualquier omisión. Por razones legales y operativas, este documento no está dirigido a personas físicas residentes en Estados Unidos o personas jurídicas constituidas bajo legislación estadounidense. Dispone de toda la información legal relativa al fondo (folleto, DFI, reglamento de gestión, ficha, anexos, informe trimestral y semestral, y memoria anual) en: <https://www.gesconsult.com/> y en www.cnmv.es.