

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

A, participación del fondo **GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI** (Código ISIN: ES0175604034)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 114

La Gestora del fondo es GESCONSULT, S. A., S. G. I. I. C. (Grupo gestora: GESCONSULT)

Objetivo y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE MIXTA EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 50% Índice General de la Bolsa Madrid (IGBM) y 50% Índice AFI letras del tesoro a un año..

Política de inversión:

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% - 75% de la exposición total en Renta Variable y el resto en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La suma de inversiones en renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Los emisores y mercados serán de países OCDE, fundamentalmente del área Euro.

La renta variable será de compañías de alta, media y pequeña capitalización, pertenecientes a cualquier sector. La selección de valores se basará en el análisis fundamental y técnico de las compañías, atendiendo a su potencial de revalorización, ratios atractivos, aceptable rentabilidad por dividendo y perspectivas de crecimiento.

Las emisiones de Renta Fija serán de calidad crediticia alta (rating mínimo A-) y media (entre BBB- y BBB+), pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición a Renta Fija en emisiones de baja calidad (entre BB+ y B-). La duración media de la cartera de renta fija no estará predeterminada.

La operativa directa con derivados sólo se realizará en mercados organizados con la finalidad de cobertura e inversión.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 14:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo inferior a 2 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

← Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento →

La categoría "1" no significa que la inversión esté

← Menor riesgo

Mayor riesgo →

libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? El fondo invierte en renta variable de cualquier capitalización y en Renta Fija principalmente de alta y media calidad, de emisores y mercados fundamentalmente del área euro.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos, en su caso, comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	2,30%

Los gastos corrientes son los soportados por la participación durante el año y están basados en los soportados por la institución de inversión colectiva en el ejercicio 2021. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible. El informe anual de la IIC correspondiente a cada ejercicio presentará de manera pormenorizada los gastos exactos cobrados.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el último informe anual disponible.

Información Práctica

El Depositario del fondo es: BANCO INVERISIS, S. A. (**Grupo:** BANCA MARCH)

Política remunerativa de la Sociedad Gestora: La información detallada y actualizada de la política remunerativa puede consultarse en la página web de la sociedad gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud.

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, excepto en el caso de renovaciones de fondos con objetivo concreto de rentabilidad a vencimiento garantizado o no, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, pueden solicitarse gratuitamente a las entidades comercializadoras así como a la Sociedad Gestora junto con el folleto, que contiene el reglamento de gestión y un mayor detalle de la información, y los últimos informes trimestral y anual. También pueden ser consultados de forma gratuita por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en su página web o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Boletín de la Bolsa de Madrid y en la página web www.gesconsult.es.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

ESTE FONDO PUEDE INVERTIR UN PORCENTAJE DEL 25% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Este fondo está autorizado en España el 07/07/1988 y está supervisado por la CNMV.

GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesconsult.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 36, 6º, D
28001 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/07/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5, en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% - 75% de la exposición total en Renta Variable y el resto en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos). La suma de inversiones en renta variable de entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,63	1,00	2,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,43	-0,33	-0,39

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	466.145,20	492.588,28	398	421	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	493.515,52	508.530,01	84	86	EUR	0,00	0,00	700000	NO
C	0,00	5.923,51	0	1	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	13.777	14.370	24.218	61.813
B	EUR	15.234	15.905	38.815	43.703
C	EUR	0	2.758	9.928	4.375

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
A	EUR	29,5546	25,2450	25,3997	25,3583
B	EUR	30,8691	26,2471	26,2828	26,1236
C	EUR	0,0000	29,5176	29,1392	28,5728

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
B		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	-0,21	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	17,07	5,11	0,12	6,62	4,34	-0,61	0,16	-6,88	1,56

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	26-11-2021	-1,96	28-09-2021	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,21	07-12-2021	2,21	07-12-2021	2,30	04-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,84	10,96	7,80	7,37	8,84	13,99	6,43	8,38	11,32
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16	0,25	0,43
IGBM-AFI	7,96	8,88	7,94	6,81	8,21	16,77	6,11	6,71	12,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,29	6,29	6,20	6,03	6,35	6,64	5,62	5,44	5,31

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

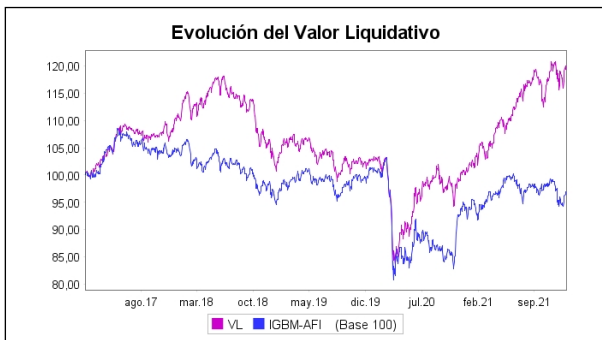
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	2,30	0,54	0,59	0,59	0,58	2,24	2,00	2,08	2,03

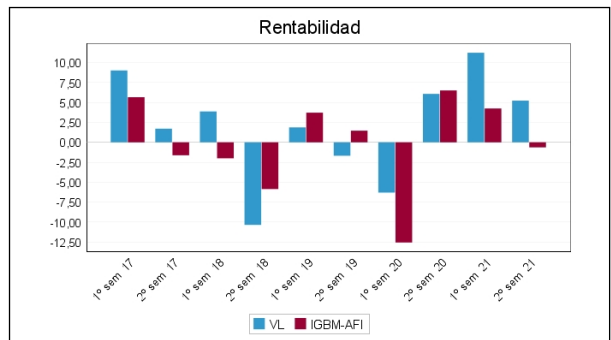
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	17,61	5,23	0,23	6,74	4,46	-0,14	0,61	-6,44	2,04

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	26-11-2021	-1,96	28-09-2021	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,21	07-12-2021	2,21	07-12-2021	2,30	04-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,84	10,96	7,80	7,37	8,84	13,99	6,43	8,38	11,32
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16	0,25	0,43
IGBM-AFI	7,96	8,88	7,94	6,81	8,21	16,77	6,11	6,71	12,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,25	6,25	6,16	5,99	6,31	6,60	5,58	5,40	5,40

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,79	0,41	0,47	0,46	0,45	1,75	1,58	1,59	1,56

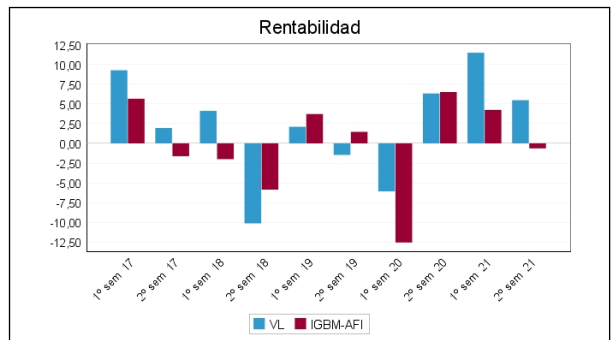
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	14,05	0,00	1,59	7,11	4,82	1,30	1,98		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2021	-1,12	04-05-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2021	1,35	01-03-2021		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,84	0,00	2,27	7,37	8,84	13,99	6,44		
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16		
IGBM-AFI	7,96	8,88	7,94	6,81	8,21	16,77	6,11		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,65	6,65	6,92	7,26	7,63	8,10	4,26		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,17	0,00	-0,16	0,09	0,08	0,29	0,24	0,07	

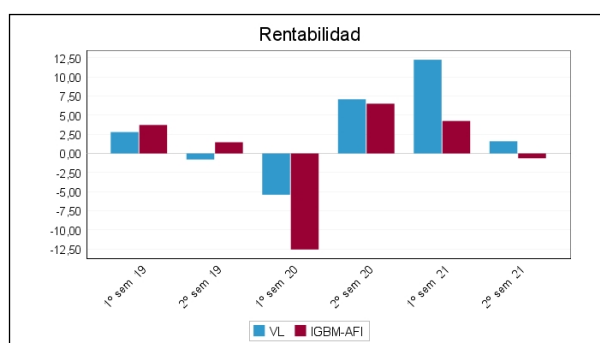
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.133	163	-0,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.655	563	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	33.866	691	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	51.269	971	3,53
Renta Variable Internacional	3.278	18	15,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	61.891	7.327	-0,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	187.093	9.733	2,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	28.106	96,88	27.919	96,56
* Cartera interior	8.754	30,17	8.957	30,98
* Cartera exterior	19.328	66,62	18.922	65,44
* Intereses de la cartera de inversión	25	0,09	40	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	672	2,32	384	1,33
(+/-) RESTO	233	0,80	610	2,11
TOTAL PATRIMONIO	29.011	100,00 %	28.913	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.913	33.033	33.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,90	-24,26	-29,42	-80,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,23	10,75	16,06	-52,63
(+) Rendimientos de gestión	6,20	11,85	18,13	-49,09
+ Intereses	0,25	0,21	0,46	14,78
+ Dividendos	0,13	0,72	0,85	-83,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	0,03	-0,06	-405,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,71	10,69	16,46	-48,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,88	-1,20	-65,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	1,00	1,47	-55,41
± Otros resultados	0,06	0,08	0,15	-29,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-1,10	-2,07	-14,58
- Comisión de gestión	-0,80	-0,78	-1,58	0,43
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,13	-0,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,12	-0,20	-39,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,14	-0,16	-84,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.011	28.913	29.011	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

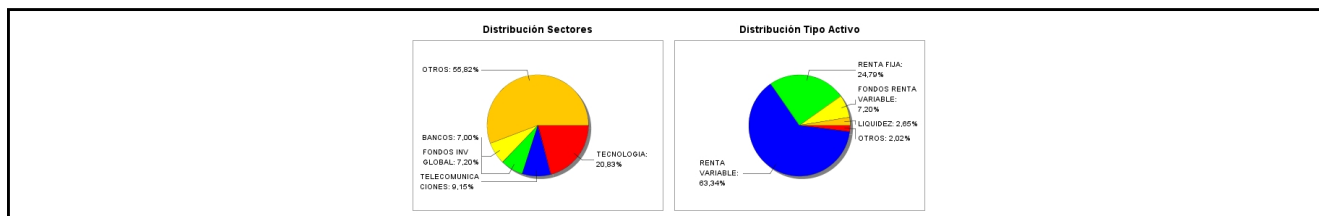
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.914	10,04	2.933	10,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	480	1,65	480	1,66
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.394	11,69	3.412	11,81
TOTAL RV COTIZADA	2.846	9,81	3.106	10,72
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.846	9,81	3.106	10,72
TOTAL IIC	2.515	8,67	2.438	8,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.754	30,17	8.957	30,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.287	11,34	3.097	10,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	510	1,76	509	1,76
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.797	13,10	3.606	12,48
TOTAL RV COTIZADA	15.531	53,55	15.315	52,99
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	15.531	53,55	15.315	52,99
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.328	66,65	18.922	65,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.082	96,82	27.879	96,43

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/22	9.323	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9323	
TOTAL OBLIGACIONES		9323	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 22,28% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 834 lo que supone un 2,81 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 989 lo que supone un 3,33 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de otras IICs gestionadas por 400 lo que supone un 1,35 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de ventas de otras IICs gestionadas por 460 lo que supone un 1,55 % sobre el patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El segundo semestre de 2021 ha sido un periodo volátil en cuanto al contexto económico. El cambio en el mensaje de la Reserva Federal, la creciente presión inflacionista, la variante Ómicron y los problemas regulatorios e inmobiliarios en China han sido los principales protagonistas. Sorprendentemente, en medio de este panorama de riesgo e incertidumbre, la renta variable ha tenido un comportamiento positivo durante el periodo, especialmente la renta variable americana, al tiempo que la deuda pública se ha mantenido en niveles muy reducidos a pesar de la elevada inflación.

Sin duda el mayor riesgo del periodo ha tenido que ver con la Política Monetaria y la inflación. Durante la primera parte del año, a pesar de la escalada de los precios, los Bancos Centrales han transmitido un mensaje de calma al mercado. Al tratar la inflación como un fenómeno transitorio, el mercado redujo las expectativas de inflación y mantuvo una visión dovish sobre el balance de la Fed y los tipos de interés. No obstante, tras el evento de Jackson Hole y la nueva escalada de precios, esta vez impulsados por la energía, algunos miembros de la Fed empezaron a mostrar su preocupación por la inflación y comenzaron a exigir medidas para controlar la situación. El primer cambio relevante en el discurso se produjo en noviembre de 2021, cuando la Fed retiró el adjetivo “transitorio” de su discurso. En la reunión de diciembre los temores se iban materializando en medidas: la Fed anunció tres subidas de tipos de interés en 2022 y otras tres en 2023, al tiempo que aceleraban el ritmo de reducción de las compras de activos (tapering).

La adaptación del discurso de la Fed a las expectativas del mercado ha provocado periodos de volatilidad durante la segunda mitad de 2021, que han coincidido con la aparición de una nueva variante del Covid-19 (Ómicron) y con las dudas sobre la estabilidad del crecimiento de China, fruto de los problemas con su sector inmobiliario. Todo ello ha generado un clima de incertidumbre y cierta fragilidad durante el segundo semestre del año: una Política Monetaria cada vez más restrictiva, una inflación descontrolada y unas perspectivas de crecimiento cada vez menores.

Durante los periodos de fragilidad es cuando más confiamos en nuestra estrategia de inversión. Invertir en empresas excelentes a precios sensatos ha demostrado ser la forma más rentable y segura de superar los momentos de incertidumbre. Estamos convencidos de que nuestros negocios van a seguir obteniendo resultados extraordinarios, y esperamos que los fundamentales se impongan en un periodo donde la selección de activos va a ser más importante que nunca. No descartamos que las bolsas, y nuestras compañías en particular, sufran una contracción de múltiplos ante la elevada inflación y los cambios agresivos de Política Monetaria.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Renta Variable

Durante el periodo no hemos realizado cambios significativos en nuestra cartera. Hemos aprovechado algunas oportunidades que nos ha brindado el mercado para incorporar a nuestra cartera nuevos negocios a precios atractivos, como es el caso de las compañías FlatexDEGIRO, Nike, Mastercard o Rovi.

Renta Fija

La vuelta de la inflación ha penalizado especialmente a los activos de larga duración, por ello, nuestra estrategia de renta fija sigue siendo clara: evitar plazos largos y confiar en emisores y emisiones de alta calidad crediticia. Seguimos evitando exposiciones a gobiernos, al tiempo que buscamos ampliar la TIR de la cartera, principalmente, vía emisiones flotantes.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice 50% del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el 50% del índice AFI letras del tesoro a un año. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del -0,81% con una volatilidad del 8,83%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 28.912.615,67 euros (clase A: 13.833.923,71, clase B: 14.882.399,18 y clase C: 196.292,78) a 29.011.148,23 euros (clase A: 13.776.754,37 clase B: 15.234.393,86 y clase C: 0,00) a (+0,34%) y el número de partícipes de 508 a 482.

Durante el semestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del +5,24% frente al -0,81% de su índice de referencia, al -1,22% del Ibex35, al -1,46% del IGBM, al +2,28% del Dax y al +5,76% del Eurostoxx50. La clase B ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +5,48% y la clase C del +1,59% hasta la fecha en que dejó de tener valor liquidativo.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 1,13% (2,30% acumulado en el ejercicio) en la clase A, del 0,88% (1,79% acumulado) en la clase B.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad obtenida por las clases A y B del fondo ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,08%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,12%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Renta Variable

Durante este semestre no se han realizado cambios significativos en las carteras. Los principales movimientos han sido los siguientes:

- Compras/incrementos: Nagarro, Prosus, Rovi, Nike, Atrys Health, FlatexDEGIRO, Kering y Mastercard y participaciones.
- Ventas/reducciones: Apple, Acciona Energía, Bayer, Glanbia y Technogym.

Los sectores que mejor se han comportado en el semestre han sido: Tecnología (Microsoft, Dassault Systèmes, Accenture), Servicios Financieros (BAM, Moody's, FlatexDEGIRO) y Servicios de Comunicación (Alphabet). Por el contrario, los que peor se han comportado han sido Consumo Discrecional (Alibaba, Inditex), Salud (Teladoc Health, Bayer) y Consumo Básico (Glanbia).

En cuanto a los activos, los que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Microsoft, Accenture, Nagarro, Alphabet y Dassault Systemes. Por el contrario, los que más restaron fueron Alibaba, Teladoc y Palantir entre otros.

La Inversión directa en renta variable se complementa con una inversión en el fondo Gesconsult Crecimiento, FI (RV zona euro) y en el compartimento Gesconsult/Good Governance RV USA (RV EEUU) del 8,67% del patrimonio del fondo.

Renta Fija

En la parte de renta fija, hemos realizado pocos movimientos, principalmente:

- Compras: Obg. Lar 1,75% 2026, BNP 6,125% perp., Credit Suisse Flotante 2026 y Azimut 1,625% 12/12/24.
- Ventas/reducciones: No se han realizado ninguna operación de este tipo.

Las mayores fuentes de rentabilidad fueron los bonos perpetuos del BBVA y de ING y Aedas Home 4% vto. 2026, por el contrario, los que más restaron fueron los bonos de Audax 4.2% 2027 y Técnicas Reunidas 2.751% 2024 entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo de divisa de determinadas inversiones. A cierre del periodo existe abierta una posición del 32,57% del patrimonio del fondo.

Asimismo, durante el semestre se cerró la posición corta que teníamos abierta a final del periodo anterior sobre el Ibex35 y puntualmente se utilizaron derivados sobre el Eurostoxx50 y el Nasdaq para reducir la exposición a renta variable y proteger al partícipe ante una eventual corrección del mercado.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 92.180,80 euros.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 7,06% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9940.

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Titulizaciones (4,31%), pagarés Audax 11/22 (1,69%), acciones Optimum (1,27%), Gigas (1,39%) y Atrys Health (0,87%).

Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

El fondo tiene 200.000 € nominales de Lehman Bros Hldg (XS0268648952) en cartera valorados al 0%. En la actualidad nos encontramos a la espera de la resolución del proceso de quiebra de la entidad y de recibir ofertas de terceras entidades por los bonos.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 9,49% frente al 8,13% del semestre anterior, al 8,83% de su índice de referencia, al 17,20% del Ibex35, al 16,93% del IGBM, al 14,91% del Dax y al 16,38% del Eurostoxx50.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del semestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 5,98% de su patrimonio (24,05% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 2,00 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,61%.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el fondo ha soportado 12.601,63 euros (0,04% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones, prestado por varios proveedores.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestra filosofía de inversión consiste en invertir en negocios excelentes a precios atractivos a largo plazo. Este enfoque de inversión, cuyo eje central es la calidad del negocio, no solo ha demostrado ser el correcto durante el periodo turbulento que hemos vivido en 2020-2021, sino que, además, ha demostrado ser la estrategia de inversión más rentable a largo plazo, asumiendo, al mismo tiempo, un menor riesgo.

No tenemos intención de cambiar nuestra filosofía de inversión, ya que, la estrategia de invertir en las mejores compañías del mundo es efectiva en cualquier entorno de mercado, haya pandemia, una inflación desatada o cualquier otro Cisne Negro. La visibilidad de ingresos y de generación de caja, la fortaleza financiera y las ventajas competitivas son cualidades esenciales para sobrevivir a cualquier contratiempo y para generar valor a largo plazo. Y todos los negocios en los que invertimos reúnen estos requisitos, por lo que estamos convencidos de que seguirán ofreciendo rentabilidades atractivas a largo plazo.

Pero la calidad no es suficiente para garantizar que un buen negocio se convierta en una buena inversión. El precio que pagamos determina buena parte de la rentabilidad potencial de nuestra inversión. Y estamos en un momento complicado. La mayor parte de activos cotizan hoy a precios muy exigentes en relación a los niveles históricos. Ahora bien, el terreno de mercado que han cultivado los bancos centrales es muy diferente en la actualidad. La actual política monetaria ha provocado tal exceso de liquidez (y unos tipos de interés ultrabajos) que justifica los niveles de valoración actuales. Pero no todo se puede justificar, por ello es más importante que nunca la selección de compañías excelentes, cuyos fundamentales sigan mejorando constantemente.

A largo plazo, el componente más importante a la hora de explicar la rentabilidad de las acciones es la calidad del negocio. Y estamos convencidos de que, aunque las valoraciones sufran una contracción, los fundamentales van a seguir siendo lo suficientemente sólidos como para garantizar rentabilidades atractivas durante los próximos años.

En cuanto a la Renta Fija, estar posicionados defensivamente, por un lado, evitando la deuda soberana, y estar situado en crédito en duraciones bajas, papeles flotantes y uso de algún pagaré, (es decir papel que tiene menos sensibilidad a las variaciones del mercado), ha provocado que la rentabilidad en el año acabe siendo positiva para el fondo en la parte de renta fija.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	205	0,71	0	0,00
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	98	0,34	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	258	0,89	300	1,04
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	198	0,68	198	0,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	367	1,26	363	1,26
ES0213056007 - RENTA FIJA BANKIA 9,00 2026-11-16	EUR	0	0,00	112	0,39
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	1.248	4,30	1.335	4,62
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 0,73 2049-03-01	EUR	540	1,86	530	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.914	10,04	2.838	9,82
ES0214974067 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	95	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	95	0,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.914	10,04	2.933	10,15
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	480	1,65	480	1,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		480	1,65	480	1,66
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.394	11,69	3.412	11,81
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	0	0,00	458	1,58
ES0105366001 - ACCIONES ALQUIBER QUALITY S.A	EUR	0	0,00	38	0,13
ES0105152005 - ACCIONES Clever	EUR	0	0,00	17	0,06
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	0	0,00	267	0,92
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	368	1,27	341	1,18
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	254	0,87	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	0	0,00	148	0,51
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	403	1,39	321	1,11
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	1.024	3,53	833	2,88
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	713	2,46	267	0,92
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	84	0,29	41	0,14
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	374	1,29
TOTAL RV COTIZADA		2.846	9,81	3.106	10,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.846	9,81	3.106	10,72
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	426	1,47	0	0,00
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMIEN	EUR	2.089	7,20	2.438	8,43
TOTAL IIC		2.515	8,67	2.438	8,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.754	30,17	8.957	30,96
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22	EUR	204	0,70	0	0,00
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 0,45 2026-01-16	EUR	203	0,70	0	0,00
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	103	0,36	0	0,00
XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	527	1,82
XS2028816028 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2025-07-22	EUR	202	0,70	204	0,71
XS1795406575 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,00 2023-12-04	EUR	521	1,80	519	1,80
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	509	1,75	515	1,78
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	512	1,77	511	1,77
XS1565699763 - RENTA FIJA Rybnair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	460	1,59	461	1,60
XS1497755360 - RENTA FIJA INB 6,88 2049-04-16	USD	367	1,26	360	1,24
XS1247508903 - RENTA FIJA BNP 6,13 2049-06-17	EUR	206	0,71	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.287	11,34	3.097	10,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.287	11,34	3.097	10,72
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2026-08-15	EUR	310	1,07	308	1,06
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	200	0,69	201	0,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		510	1,76	509	1,76
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.797	13,10	3.606	12,48
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	654	2,25	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	4	0,02
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	606	2,09	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	240	0,83	222	0,77
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	148	0,51	174	0,60
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	202	0,70	456	1,58
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	441	1,52	0	0,00
FR0013227113 - ACCIONES S.O.I.T.E.C.	EUR	344	1,19	297	1,03
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	350	1,21	507	1,75
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	459	1,58	552	1,91
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	531	1,83	559	1,93
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	810	2,79	0	0,00
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	0	0,00	188	0,65
DE0006452907 - ACCIONES Nemetschek SE	EUR	0	0,00	310	1,07
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	1.400	4,82	1.215	4,20
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	418	1,44	803	2,78
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	530	1,83	435	1,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	1.479	5,10	1.466	5,07
PTGAL0AM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	0	0,00	389	1,35
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	515	1,78	458	1,59
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	316	1,09	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	729	2,51	435	1,50
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	410	1,42
FR0000130650 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	0	0,00	624	2,16
IE0000669501 - ACCIONES Glanbia	EUR	0	0,00	178	0,62
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	353	1,22	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	1.479	5,10	1.371	4,74
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	366	1,26	0	0,00
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	0	0,00	432	1,50
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	328	1,13	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	588	2,03	513	1,78
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	375	1,30
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	440	1,52	870	3,01
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	749	2,58	868	3,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	345	1,19	265	0,92
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	431	1,49	486	1,68
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	279	0,96	452	1,56
TOTAL RV COTIZADA		15.531	53,55	15.315	52,99
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		15.531	53,55	15.315	52,99
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.328	66,65	18.922	65,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.082	96,82	27.879	96,43
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0268648952 - RENTA FIJA LEHMAN BROS 0,01 2049-09-26	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2021, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 20 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.160.210 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (20 empleados). Durante el ejercicio 2021 no se abonó retribución variable al personal de la Sociedad.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 456.381 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (3 empleados).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (3) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 215.364 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

Retribución fija: refleja principalmente su nivel de responsabilidad en la organización, las características del puesto que desempeñas y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción

significativa de la compensación total.

Retribución variable: se establece en función de los resultados de la empresa, común a todos los empleados, y de los objetivos individuales, específicos para cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

- Colectivo que realiza funciones de captación: tienen vinculados sus objetivos a la captación neta de activos bajo gestión en los diferentes productos gestionados, al correcto cumplimiento de las normas de conducta y de los procedimientos internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

- Colectivo que realiza funciones de control y gestión de riesgos: tienen vinculados sus objetivos a la realización y adaptación de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total