

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.

CLASE A, participación del fondo **GESCONSULT RENTA FIJA FLEXIBLE, FI** (Código ISIN: ES0138217031)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 110

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

Objetivos y Política de Inversión

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

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 30% del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el 70% del índice AFI letras del tesoro a un año..

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10% del patrimonio), entre un 0% - 30% de la exposición total en activos de 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.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 15% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB- por S&P o equivalente) o sin calificar, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (rating mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. La duración de la cartera no estará predeterminada.

La inversión en Renta Variable se realizará fundamentalmente en emisores de la zona euro, pudiendo invertir en compañías de pequeña y mediana capitalización.

Las IIC en que invierte el fondo son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La operativa directa con derivados sólo se realizará en mercados organizados con la finalidad de cobertura e inversión. La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de 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.

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 de menos de 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 simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. 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 mayoritariamente en Renta Fija de emisores de la zona euro de mediana calidad crediticia y minoritariamente en renta variable y emisiones de RF de baja calidad.

Gastos

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

Gastos deducidos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&Numero=110&NC=0&NP=1

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

Comisión resultados año anterior: <http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&Numero=110&NC=0&NP=1>

Rentabilidad Histórica

<http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&Numero=110&NC=0&NP=1>

Información Práctica

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

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 siempre que el número de accionistas sea superior a 100 y cumpla con las condiciones que se recogen en el apartado de fiscalidad del folleto.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Expansión, Cinco Días, Boletín de la Bolsa de Madrid y en su 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 15% EN EMISIONES DE RENTA FIJA DE BAJA CALIDAD CREDITICIA, ESTO ES, CON ALTO RIESGO DE CRÉDITO.

Este fondo está autorizado en España el 09/06/1988 y está regulado por la CNMV.

GESCONSULT RENTA FIJA FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 110

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO CAMINOS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCO CAMINOS **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: 09/06/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo del 10% del patrimonio), entre 0% y 30% de la exposición total en activos de 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 las inversiones en renta variable 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	0,12	0,49	0,62	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,14	-0,18	-0,16	-0,26

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		
CLASE B	336.992,69	340.592,69	1	1	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE A	438.839,30	442.327,84	561	565	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	10.262	10.628	11.326	14.449
CLASE A	EUR	12.274	15.475	59.369	74.614

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE B	EUR	30,4530	28,8469	28,9700	28,4857
CLASE A	EUR	27,9686	26,8612	27,3454	27,2543

(*)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				
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
CLASE A		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE 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	5,57	0,95	0,38	2,09	2,04	-0,43	1,70	-1,41	3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	26-11-2021	-0,51	28-09-2021	-1,29	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,56	07-12-2021	0,62	20-01-2021	0,71	26-03-2020

(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	3,06	3,04	2,40	2,76	3,91	3,95	1,30	1,64	2,05
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
AFI-IGBM	4,76	5,31	4,74	4,09	4,91	10,06	3,68	4,05	7,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,98	1,98	1,97	1,97	1,98	1,99	1,17	1,27	1,38

(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)	0,27	0,06	0,07	0,07	0,07	0,19	0,17	0,19	0,16

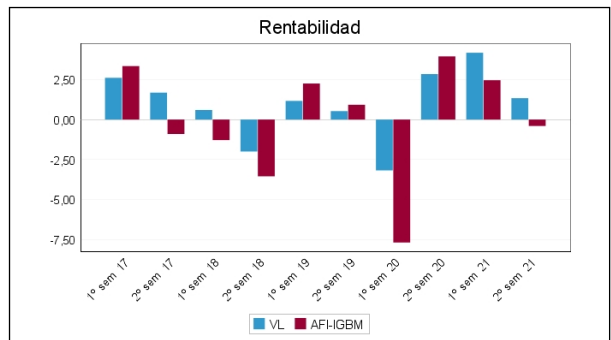
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 CLASE 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	4,12	0,61	0,03	1,74	1,69	-1,77	0,33	-2,73	1,46

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,44	26-11-2021	-0,51	28-09-2021	-1,30	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,55	07-12-2021	0,62	20-01-2021	0,71	26-03-2020

(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	3,06	3,04	2,40	2,76	3,91	3,95	1,30	1,64	3,43
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
AFI-IGBM	4,76	5,31	4,74	4,09	4,91	10,06	3,68	4,05	7,67
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,09	2,09	2,08	2,08	2,08	2,26	2,31	2,38	2,54

(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	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,44	0,45	0,44	0,44	1,60	1,52	1,53	1,54

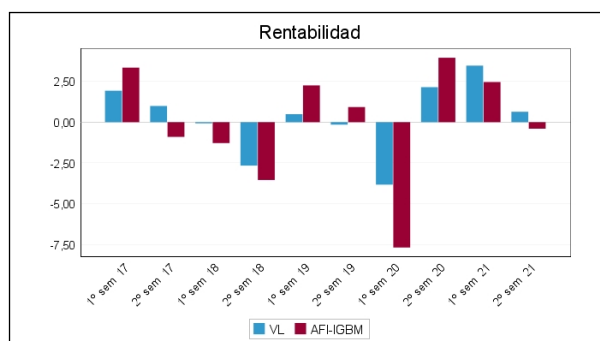
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	21.604	95,86	20.852	92,56
* Cartera interior	9.383	41,64	8.682	38,54
* Cartera exterior	12.146	53,90	12.048	53,48
* Intereses de la cartera de inversión	75	0,33	123	0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	847	3,76	1.849	8,21
(+/-) RESTO	85	0,38	-173	-0,77
TOTAL PATRIMONIO	22.536	100,00 %	22.528	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)	22.528	26.104	26.104	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,91	-18,38	-19,96	-95,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,94	3,76	4,81	-76,75
(+) Rendimientos de gestión	1,48	4,30	5,89	-67,99
+ Intereses	0,65	0,60	1,24	0,83
+ Dividendos	0,02	0,03	0,06	-31,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,52	0,13	-0,37	-480,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,88	2,92	3,88	-72,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,52	-0,54	-99,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,42	1,08	1,52	-64,16
± Otros resultados	0,04	0,06	0,10	-31,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,54	-1,08	-6,97
- Comisión de gestión	-0,38	-0,40	-0,78	-12,17
- Comisión de depositario	-0,08	-0,05	-0,13	34,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,16	-11,72
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	3,59
(+) 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)	22.536	22.528	22.536	

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

3. Inversiones financieras

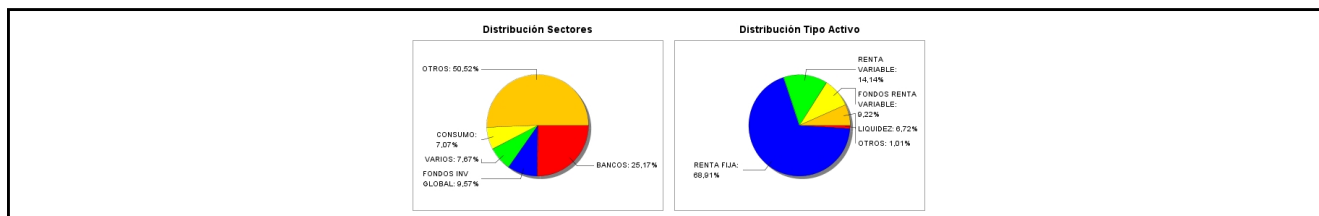
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.889	21,68	5.620	24,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	792	3,52	195	0,87
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	550	2,44	200	0,89
TOTAL RENTA FIJA	6.231	27,64	6.015	26,70
TOTAL RV COTIZADA	888	3,94	567	2,52
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	888	3,94	567	2,52
TOTAL IIC	2.263	10,04	2.099	9,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.383	41,62	8.682	38,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.339	41,47	9.456	41,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	507	2,25	507	2,25
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	9.847	43,72	9.963	44,23
TOTAL RV COTIZADA	2.299	10,23	2.084	9,27
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	2.299	10,23	2.084	9,27
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	12.146	53,95	12.048	53,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.529	95,57	20.729	92,04

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	2.486	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2486	
TOTAL OBLIGACIONES		2486	

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 45,54% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 40300 lo que supone un 177,89 % sobre el patrimonio del fondo

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de otras IICs gestionadas por 39949 lo que supone un 176,34 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compras de otras IICs gestionadas por 100 lo que supone un 0,44% sobre el patrimonio del fondo

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de ventas de otras IICs gestionadas por 30 lo que supone un 0,13% 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

La segunda mitad de 2021 ha estado protagonizada por el anuncio por parte de la Reserva Federal (FED) de sus planes de comenzar hacia noviembre-diciembre con la retirada de estímulos monetarios (tapering).

Los 6 datos de inflación (CPI, CPE) que hemos conocido en EE.UU. desde junio hasta diciembre se han mantenido por encima de la cota del 5%, sustancialmente por encima del objetivo del 2% y sin mostrar síntomas de agotamiento. Como consecuencia, el discurso de la temporalidad en la inflación parece haberse abandonado por completo, reconociéndose un carácter más permanente del que inicialmente se había considerado.

El índice de precios de productor (IPP) es un indicador alternativo al CPI, que mide la variación de los precios de bienes producidos por productores del país, independientemente de su comercialización. Durante el semestre hemos llegado a ver este índice a situarse en octubre en el 13.5% en el caso de China, con el impacto inflacionista que esto supone para el resto del mundo, dado que China exporta la mayor parte de lo que produce al exterior.

Esa realidad, junto a la fuerte creación de empleo y el fuerte avance de otras variables macroeconómicas, han urgido a los miembros de la FED a adoptar posturas más Hawkish, que implican no sólo ir paulatinamente reduciendo las compras de activos a través del programa de Quantitative Easing, sino también anticipar hasta 3 subidas de tipos (de 0,25% cada una) en 2022.

Por su parte, el BCE también anunció una reducción en su programa de Flexibilización Cuantitativa. En marzo de 2022, dará por concluido el programa de PEPP, que suponía la compra de 80.000M€ al mes. Sin embargo, alternativamente informaron de que van a doblar su programa de compras convencional (APP) desde los 20.000M€ actuales hasta los 40.000M€ a partir del segundo trimestre de 2022, con intención de ir reduciéndolo posteriormente y de forma gradual hasta volver a 20.000M€ (finales de 2022), donde se mantendrá al menos hasta 2024.

Respecto a la pandemia del C-19, la aparición de la nueva cepa Ómicron en noviembre, 4.2 veces más contagiosa que la variante Delta, ha puesto nuevamente en duda las expectativas de crecimiento económico y la fortaleza de la demanda, lo que ha aplanado significativamente la pendiente de las curvas de los bonos soberanos y generó algo más de volatilidad durante unas semanas. Sin embargo, a medida que se fue conociendo la menor peligrosidad de dicha variante, medida en términos de ingresos en UCI o decesos respecto al número total de positivos, hizo rápidamente recuperar cierta calma en los mercados.

En China, donde a diferencia de occidente, el People's Bank Of China (PBoC) sí había comenzado la retirada de estímulos, las autoridades decidieron adoptar una medida expansiva respecto al crédito: rebajar el coeficiente de reservas de los bancos del 12.5% al 12%, para más tarde en el semestre volver a anunciar una nueva rebaja. Dicho cambio de rumbo se debió a un ligero enfriamiento de su economía, fruto de la normalización de la demanda, el alto precio de algunas materias primas, los cuellos de botella en el transporte marítimo y una mayor regulación por parte del gobierno chino en sectores como el tecnológico o el de la educación.

La mayor intervención a ciertos sectores se dio a conocer a través de una serie de "anuncios" que fue realizando el Partido Comunista Chino (PCC). Estas nuevas regulaciones afectan a las tecnológicas del país respecto al tratamiento de datos y la cantidad de participaciones que tienen en otras empresas. También afectaron a las compañías de lujo europeas, dadas las subidas de impuestos a los ricos conocidas dentro de los planes de "Prosperidad Común", que buscan cerrar la creciente brecha desigualdad, dentro de los planes de "Prosperidad Común" del PCC. En el caso de la educación, el PCC ha prohibido el ánimo de lucro para dicho sector, provocando fuertes correcciones en las acciones de compañías del sector educativo con negocio en China.

A la ralentización del crecimiento económico provocada por estos motivos, y observada en los indicadores adelantados de actividad PMI, se le sumó la crisis de la promotora inmobiliaria China Evergrande, y de otras compañías chinas de ese mismo sector en una delicada situación financiera como consecuencia de una serie de líneas rojas al apalancamiento que estableció el PCC al sector inmobiliario, y que desencadenó cierto pánico entre los inversores de Real Estate chino.

El cambio de discurso desde "inflación transitoria" hacia "inflación de carácter más permanente", se debe principalmente a los estímulos extraordinarios monetarios y fiscales inyectados en las principales economías del mundo como consecuencia de la pandemia. Sin embargo, esas variables solamente explican la fortaleza del lado de la demanda. La

subida de precios en muchos casos también se ha debido a factores generadores de escasez en el lado de la oferta: restricciones en la capacidad operativa de los puertos de carga marítimos, escasez de contenedores, escasez de conductores de camiones, escasez de espacio disponible para almacenaje, un lento aumento en la capacidad productiva de los semiconductores... en definitiva situaciones de rigidez respecto a un posible incremento de la capacidad o de oferta limitada debido a parones de actividad motivados por casos de Coronavirus (que a su vez han supuesto acumulación de actividad).

Especial mención merece la subida de los costes energéticos (gas, crudo, carbón, electricidad...) que supuso (y sigue suponiendo) no sólo la subida de la factura eléctrica, sino también la de muchos precios de bienes y servicios que, para producirse o servirse, consumen una alta factura energética, estrechando sus márgenes o incluso llevándolas a pérdidas. Como consecuencia, algunas empresas tuvieron que parar la producción. Otras, en el caso de algunas provincias chinas, la parada ha sido programada por el gobierno. Dichos parones en la producción obviamente sólo agravan una situación global ya de por sí afectada por los cuellos de botella en el transporte marítimo mundial o en la producción de semiconductores antes comentados.

La presión inflacionista y una postura más restrictiva por parte de la FED ha supuesto un repunte en el rendimiento del bono de referencia americano, el 10 años soberano, durante la 2da mitad del semestre, así como una fuerte revalorización del dólar. En el caso de Alemania, el resultado de las elecciones ha sido un motivo adicional para el fuerte repunte visto en la rentabilidad del Bund.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Renta Variable

Nuestra filosofía de inversión consiste en invertir en negocios excelentes a largo plazo. Por ello, los cambios realizados durante el periodo han sido escasos. Hemos aprovechado algunas oportunidades que nos ha brindado el mercado para incorporar nuevos negocios a precios atractivos a nuestra cartera, como es el caso de compañías como Nike o, Moody's.

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 manteniendo una duración corta y evitamos exposiciones a gobiernos, al tiempo que buscamos ampliar la TIR de la cartera vía emisiones flotantes, pagarés (avalados por el ICO) o las titulizaciones.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice 30% del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el 70% del índice AFI letras del tesoro a un año. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del -0,52% con una volatilidad del 5,44%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 22.528.192,96 euros (clase A: 12.292.961,27 y clase B: 10.235.231,69) a 22.536.157,66 euros (clase A: 12.273.731,04 y clase B: 10.262.426,62) (+0,04%) y el número de partícipes de 566 a 562.

Durante el semestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del +0,64% frente al -0,52% 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 +1,34%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 0,89% en la clase A (1,77% acumulado en el ejercicio) y del 0,13% en la clase B (0,27% acumulado).

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

La rentabilidad obtenida por las dos clases del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,08%) y superior 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 el semestre no se han realizado muchos cambios en la cartera. Los principales movimientos realizados tienen que ver con la incorporación de algunas compañías de excelente calidad adquiridas a precios que consideramos atractivos.

- Compras/incrementos: Moody's, Accenture, Greenalia y Almagro Capital.

• Ventas/reducciones: ASML y Alphabet.

La Inversión directa en renta variable se complementa, de acuerdo con la composición de la cartera del fondo, con una inversión en los fondos de inversión Gesconsult Renta Variable (RV España y Portugal), Gesconsult Crecimiento (RV euro), Gesconsult/Good Governance RV USA (RV EEUU), Tressis Cartera Eco30 (RV internacional) y Momento, FI (Mixto de RV euro) del 10,04% del patrimonio del fondo.

Los sectores que mejor se han comportado en el semestre han sido tecnología, servicios financieros y servicios de comunicación. Por el contrario, los sectores que peor se han comportado han sido consumo discrecional, salud y consumo básico.

Las compañías que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido Microsoft, Alphabet, Accenture, Acciona Energía Renovables y ASML. Por el contrario, las que más han restado fueron Alibaba, Teladoc, Palantir y Cellnex. Renta Fija

En la parte de renta fija hemos realizado pocos movimientos, los principales han sido:ractivo.

• Compras/incrementos: Lar 1.75% 2026; GAM 4,5% 2026; Unicredit 0.325% 2026; Sacyr 3,25% 4/24, Allergan Funding 1.25% 06/24 y Arquimea 4.625 12/26.

• Ventas/reducciones: Santander 6,25% perp., Ford float 11/23 y Technipfmc 3,15% 10/23.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el trimestre han venido por la evolución de los bonos Unicredit 05/23, Intesa 09/24, JP Morgan perp. y Santander perp. entre otros. Los que menos rentabilidad han aportado han sido Audax 4,2% 2027, Enelim 0.475% 2027 o Sabadell 0.875% 2025 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 11,18% del patrimonio del fondo.

Asimismo, durante el periodo se utilizaron de forma puntual 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 unos beneficios de 1.528,78 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 2,20% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9928%.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Banco Caminos, entidad depositaria del fondo.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: titulaciones (10,18%), Pagarés Audax y EBN (3,53%), Obg. Atrys 12/28 (0,90%), Obg. Acciona (3,11%) y acciones de Arima Real Estate (0,65%), Almagro (0,33%), Greenalina (0,44%) y Profithol (0,47%).

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 2,72% frente al 3,37% del semestre anterior, al 5,44% 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 15% 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 9,67% de su patrimonio (13,49%

sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 1,95 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,01%.

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 11.036,30 € (0,05% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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
ES0205629001 - BONO ARQUIMEA GROUP SA 4,63 2026-12-28	EUR	200	0,89	0	0,00
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY M 3,25 2031-12-15	EUR	98	0,44	0	0,00
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	512	2,27	596	2,65
XS2239813301 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,63 2024-03-15	EUR	1.136	5,04	1.147	5,09
ES0205503008 - RENTA FIJA Atrys Health SA 5,50 2028-12-27	EUR	201	0,89	408	1,81
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	458	2,03	454	2,01
ES0370152003 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2043-01-20	EUR	436	1,93	507	2,25
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	498	2,21	531	2,36
ES0312872015 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2050-05-22	EUR	16	0,07	96	0,42
ES0312349030 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2038-01-15	EUR	208	0,92	213	0,95
ES0377994019 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	488	2,16	530	2,35
ES0377984002 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2046-09-22	EUR	332	1,47	371	1,65
ES0377989001 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2045-06-22	EUR	308	1,36	372	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.889	21,68	5.225	23,19
ES0214974059 - RENTA FIJA BBVA 0,55 2021-08-09	EUR	0	0,00	395	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	395	1,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.889	21,68	5.620	24,94
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	399	1,77	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0547352536 - PAGARE EBN Banco 0,50 2023-07-06	EUR	198	0,88	0	0,00
ES0536463427 - PAGARE Audax Energia 1,64 2022-11-24	EUR	195	0,87	195	0,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		792	3,52	195	0,87
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F76 - REPO Banco Caminos -0,49 2022-01-03	EUR	550	2,44	0	0,00
ES00000128Q6 - REPO Banco Caminos -0,49 2021-07-01	EUR	0	0,00	200	0,89
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		550	2,44	200	0,89
TOTAL RENTA FIJA		6.231	27,64	6.015	26,70
ES0105621009 - ACCIONES Profitihol	EUR	106	0,47	0	0,00
ES0105389003 - ACCIONES Almagro Capital Soci	EUR	74	0,33	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	279	1,24	229	1,02
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA RE SOCIMI	EUR	147	0,65	146	0,65
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	99	0,44	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	183	0,81	192	0,85
TOTAL RV COTIZADA		888	3,94	567	2,52
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		888	3,94	567	2,52
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	106	0,47	0	0,00
ES0110485002 - PARTICIPACIONES TRESSIS ECO30 FI	EUR	287	1,27	270	1,20
ES0164282008 - PARTICIPACIONES MOMENTO, FI / EUROP	EUR	79	0,35	77	0,34
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIEMEN	EUR	1.433	6,36	1.376	6,11
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RV FI	EUR	359	1,59	376	1,67
TOTAL IIC		2.263	10,04	2.099	9,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.383	41,62	8.682	38,54
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
XS2289133915 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 0,33 2026-01-19	EUR	149	0,66	0	0,00
XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22	EUR	204	0,90	0	0,00
ES0241571001 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 4,50 2026-07-05	EUR	200	0,89	0	0,00
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	101	0,45	0	0,00
XS1657934714 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,67 2027-08-03	EUR	301	1,34	301	1,34
IT0005185381 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 1,16 2023-05-31	USD	263	1,17	253	1,12
XS1269079825 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,00 2025-09-18	EUR	296	1,31	296	1,31
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 0,45 2026-01-16	EUR	304	1,35	302	1,34
BE0002677582 - OBLIGACION VGP NV 2,75 2023-04-02	EUR	310	1,38	308	1,37
XS1928480752 - RENTA FIJA Mediobanca 1,15 2024-01-25	EUR	308	1,37	307	1,36
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	199	0,88	0	0,00
FR0011593300 - RENTA FIJA Technipfmc PLC 3,15 2023-10-18	EUR	105	0,47	211	0,94
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	493	2,19	491	2,18
XS2237302646 - RENTA FIJA STG Global Finance 1,38 2025-09-24	EUR	509	2,26	512	2,27
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	483	2,14	484	2,15
XS2066706909 - RENTA FIJA Enel 0,38 2027-06-17	EUR	399	1,77	406	1,80
XS0808635436 - OBLIGACION Unilever PLC 6,79 2043-07-31	EUR	112	0,50	457	2,03
XS2028816028 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2025-07-22	EUR	606	2,69	612	2,72
XS1706557458 - RENTA FIJA Bank of Piraeus 1,97 2022-10-31	EUR	0	0,00	1.027	4,56
XS1821814982 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,17 2023-11-15	EUR	98	0,43	293	1,30
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,32 2024-09-26	EUR	612	2,72	610	2,71
XS0878743623 - RENTA FIJA Axal 5,13 2043-07-04	EUR	547	2,43	558	2,48
US48123UAB08 - RENTA FIJA JP Morgan Chase & CO 1,16 2047-05-15	USD	293	1,30	288	1,28
XS1190632999 - RENTA FIJA BNP 2,38 2025-02-17	EUR	324	1,44	324	1,44
XS0202197694 - RENTA FIJA Santander Intl 0,21 2049-09-30	EUR	387	1,72	381	1,69
XS1346695437 - RENTA FIJA Alstria Office Reit 2,13 2023-04-12	EUR	204	0,91	207	0,92
XS1247508903 - RENTA FIJA BNP 6,13 2049-06-17	EUR	512	2,27	525	2,33
XS1107291541 - RENTA FIJA Banco Santander S.A. 6,25 2049-11-09	EUR	0	0,00	303	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.318	36,94	9.456	41,98
XS1706557458 - RENTA FIJA Bank of Piraeus 1,94 2022-10-31	EUR	1.021	4,53	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.021	4,53	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.339	41,47	9.456	41,98
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2026-08-15	EUR	308	1,37	307	1,36
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	199	0,88	201	0,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		507	2,25	507	2,25
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		9.847	43,72	9.963	44,23
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	47	0,21	65	0,29
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	45	0,20	53	0,24
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	31	0,14	55	0,24
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	407	1,81	423	1,88
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	86	0,38	157	0,70
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	141	0,63	151	0,67
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	385	1,71	381	1,69

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	103	0,46	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	128	0,57	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	385	1,71	297	1,32
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	51	0,23	44	0,20
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	191	0,85	189	0,84
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	191	0,85	182	0,81
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	109	0,48	88	0,39
TOTAL RV COTIZADA		2.299	10,23	2.084	9,27
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		2.299	10,23	2.084	9,27
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		12.146	53,95	12.048	53,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.529	95,57	20.729	92,04

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)

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Caminos, por un importe total de 40.300.000 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de -750,42 euros.