

## 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 VARIABLE, FI** (Código ISIN: ES0137381036)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 336

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 VARIABLE EURO.

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) (85%) y del índice portugués PSI 20Total Return (15%).

**Política de inversión:** El Fondo invertirá más del 75% de su exposición total en Renta Variable y de ella, al menos, el 80% será de emisores y mercados españoles y portugueses. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización y de cualquier sector.

El resto de la exposición total se invertirá en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos) de emisores y mercados de la OCDE, especialmente del área euro. La calidad crediticia será como mínimo media (mínimo BBB-) o la del Reino de España en cada momento, si esta fuera inferior. La duración media no estará predeterminada.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30% de exposición total.

Se podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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.

El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

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 3 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?** Por su elevada exposición a renta variable española y portuguesa y por la posibilidad de invertir en valores de pequeña y mediana capitalización.

### 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	<a href="http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&amp;Numero=336&amp;NC=0&amp;NP=1">http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&amp;Numero=336&amp;NC=0&amp;NP=1</a>

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=336&NC=0&NP=1>

## Rentabilidad Histórica

<http://www.cnmv.es/Portal/Consultas/IIC/RentHistGastosIIC.aspx?Tipo=FI&Numero=336&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 Boletín de la Bolsa de Madrid y en la página web [www.gesconsult.es](http://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 está autorizado en España el 25/06/1992 y está regulado por la CNMV.

## GESCONSULT RENTA VARIABLE, FI

Nº Registro CNMV: 336

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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/06/1992

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá más del 75% de su exposición total en Renta Variable y de ella, al menos, el 80% será de emisores y mercados españoles y portugueses. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores/mercados de la OCDE. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización y de cualquier sector.

#### 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	2,14	1,85	3,99	5,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-0,07	-0,01	0,06

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 A	748.272,89	778.542,63	582	619	EUR	0,00	0,00	6,01	NO
CLASE B	21.637,16	30.500,16	1	1	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	40.329	37.621	60.572	69.528
CLASE B	EUR	1.303	6.205	8.222	9.724

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	53,8957	47,4271	47,4303	44,5933
CLASE B	EUR	60,2158	51,8157	50,6719	46,5842

(\*)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 A		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
CLASE B		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .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
<b>Rentabilidad IIC</b>	13,64	2,13	1,20	2,78	6,97	-0,01	6,36		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,50	26-11-2021	-3,50	26-11-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,48	06-12-2021	1,98	06-01-2021		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,93	13,19	13,39	11,12	14,03	22,36	10,57		
<b>Ibex-35</b>	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41	0,16		
<b>IGBM-PSI</b>	15,16	16,77	15,07	13,11	15,76	32,23	11,78		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,02	10,02	9,74	9,77	10,41	10,67	8,19		

(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.

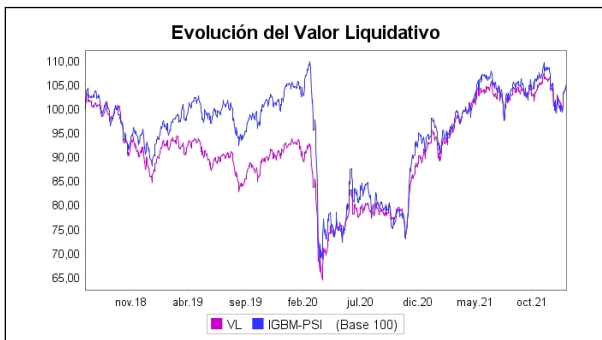
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,54	0,56	0,67	0,66	0,65	2,61	2,50	2,45	2,41

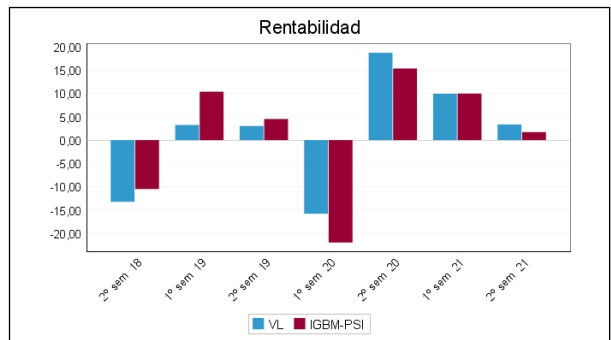
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

**A) Individual CLASE B .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	16,21	2,71	1,77	3,36	7,56	2,26	8,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,49	26-11-2021	-3,49	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,49	06-12-2021	1,99	06-01-2021		

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	12,93	13,19	13,39	11,12	14,03	22,36	10,57		
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-PSI	15,16	16,77	15,07	13,11	15,76	32,23	11,78		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,84	9,84	9,55	9,58	10,28	10,12	6,72		

(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.

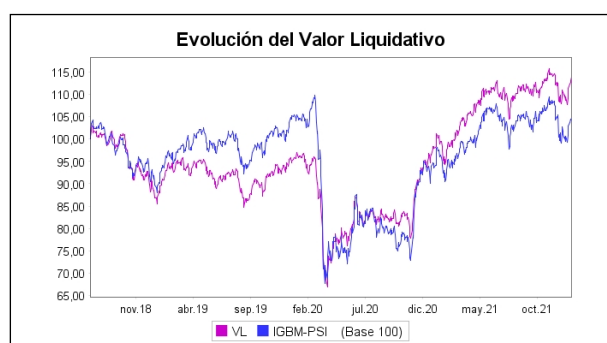
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,29	-0,01	0,10	0,10	0,10	0,37	0,26	0,20	0,12

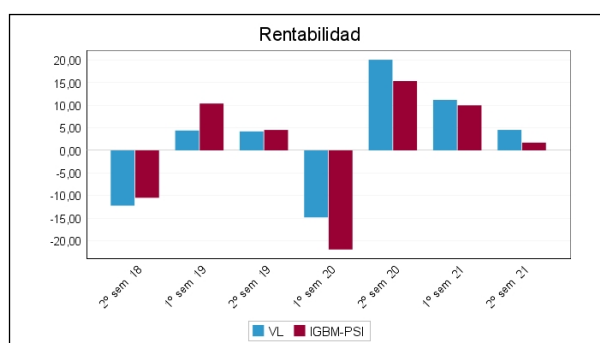
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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



Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
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	40.806	98,02	42.224	99,70
* Cartera interior	36.866	88,55	37.654	88,91
* Cartera exterior	3.940	9,46	4.570	10,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	626	1,50	727	1,72
(+/-) RESTO	200	0,48	-598	-1,41
TOTAL PATRIMONIO	41.632	100,00 %	42.353	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)	42.353	43.826	43.826	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,09	-12,78	-17,95	-60,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,36	9,32	12,73	-64,65
(+) Rendimientos de gestión	4,61	10,76	15,42	-57,97
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-124,54
+ Dividendos	0,70	1,36	2,07	-49,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,84	9,30	13,19	-59,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,02	0,02	-122,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,07	0,14	-13,79
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-47,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,44	-2,69	-14,44
- Comisión de gestión	-1,09	-1,03	-2,12	3,26
- Comisión de depositario	-0,08	-0,05	-0,13	40,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,13	-0,17	-77,88
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	39,92
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,22	-0,28	-73,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.632	42.353	41.632	

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

### 3. Inversiones financieras

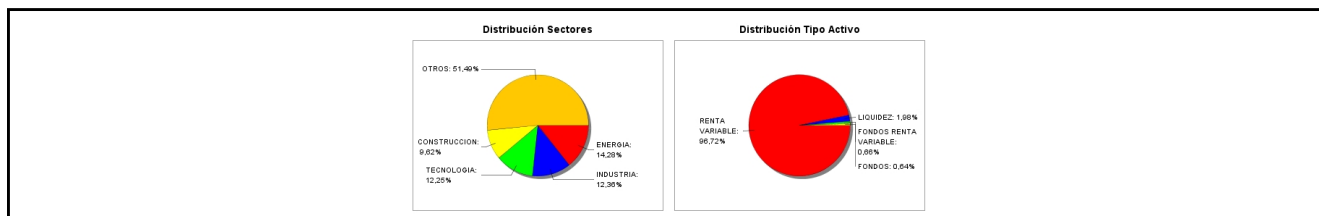
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	36.326	87,27	37.392	88,28
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	36.326	87,27	37.392	88,28
TOTAL IIC	540	1,30	263	0,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	36.866	88,57	37.654	88,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	3.940	9,47	4.570	10,79
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	3.940	9,47	4.570	10,79
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	3.940	9,47	4.570	10,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.806	98,04	42.224	99,69

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
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 34,27% sobre el patrimonio del fondo.
- h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de otras IICs gestionadas por 250 lo que supone un 0,6 % 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

Tras meses de subida vertiginosa en los mercados creemos que es el momento de ser más selectivos que nunca con las compañías a incluir, y en este sentido hemos dado entrada compañías que se habían quedado atrás pero que tienen fundamentales claros. En este respecto mantenemos una cartera equilibrada entre ciclo y calidad en la que escogemos las mejores ideas de cada sector, primando valoración y la visibilidad operativa en un momento complicado en términos de inflación de insumos.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice compuesto por el 85% del Índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y por el 15% del índice portugués PSI 20 Total Return. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,42% con una volatilidad del 16,53%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 42.353.463,03 euros (clase A: 40.596.505,60 y clase B: 1.756.957,43) a 41.631.552,79 euros (clase A: 40.328.654,00 y clase B: 1.302.898,79) (-1,70%) y el número de partícipes de 620 a 583.

Durante el semestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del +3,36% frente al +0,42% de su índice de referencia, al -1,22% del Ibex35, al -1,46% del IGBM, al +11,04% del PSI20 TR, al +2,28% del Dax y al +5,76% del Eurostoxx50. La clase B del fondo ha obtenido una rentabilidad del +4,53%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo en el periodo ha sido del 1,23% en la clase A (2,54% acumulado en el ejercicio) y del 0,10% en la clase B (0,29% 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 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

Durante el semestre hemos aprovechado correcciones del mercado para incluir o incrementar posiciones en valores en los que tenemos alta convicción de cara al medio/largo plazo. Todos ellos cumplen criterios de alta calidad y sus perspectivas de crecimiento, rentabilidad y retorno justifican la valoración con la que cotizan. Destacamos las siguientes operaciones:

- Inclusiones/incrementos: Amadeus, Acciona Energía, Greenvolt, Atrys, Bankinter, Catalana Occidente, Grenergy Greenalia o Inditex entre otras.

Asimismo, durante el periodo hemos realizado ciertas ventas, bien por haber alcanzado nuestra valoración intrínseca y habernos quedado sin potencial adicional de revalorización, o bien porque hemos considerado que era el momento de tomar beneficios al empeorar las perspectivas que inicialmente teníamos sobre la evolución del negocio. Como tercer motivo, algunas de las ventas también se han realizado con motivo de ajustes de porcentajes de inversión y de nivel de riesgo del conjunto de la cartera. Destacamos las siguientes:

- Reducciones/salidas: Applus, Corticeira, Ferrovial, Altri, Rovi o Logista entre otras.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad del fondo son: en lo positivo Rovi, FCC, Bankinter, Iberdrola, Greenvolt, Sacyr, Cie Automotive, Amadeus, Acerinox y Navigator entre otras, en el lado negativo están Grifols, Gestamp, Cellnex, Santander o Aedas entre otras.

La inversión directa en renta variable se complementa con una inversión en el fondo Gesconsult Crecimiento (RV euro) y en el compartimento Gesconsult/Good Governance RV USA (RV EEUU) del 1,30% del patrimonio del fondo.

A cierre del periodo, la exposición directa a renta variable de emisores españoles y portugueses era del 100% de la cartera de renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Puntualmente se utilizaron derivados sobre el Ibex para reducir la exposición al índice.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 2.100,00 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 0,17% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9933.

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: acciones Vista Alegre (0,86%), Alquiber (0,23%), Optimum (0,53%), Iberpapel (1,85%), Tier1 (0,59%) Arima (1,38%), Gigas (1,27%), Global Dominion (5,56%), FCC (4,83%), CAF (5,40%), Greenalia (1,43%), Atrys (2,11%), Izertis (0,80%), Profithol (0,84%), Tubacex (1,08%), Corticeira (2,27%) y Artech Lantegi (1,31%).

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 13,13% frente al 12,62% del semestre anterior, al 16,53% de su índice de referencia (IGBM/PSI20), 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: No aplicable

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 7.904,59 € (0,02% 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

El ejercicio 2022 empieza con un crecimiento macro todavía sólido y un escenario de liquidez favorable, pero con un proceso de tapering que traerá volatilidad, unos BPA's que es difícil que vayan a suponer un claro catalizador cómo lo han sido hasta ahora, unas tensiones inflacionistas que, si bien están rebajándose, estarán con nosotros hasta bien entrado el año y un covid que puede no haber dicho su última palabra.

España sale especialmente favorecida de esa mejora de la movilidad por el elevado peso en servicios. Esto lleva a asumir unos crecimientos de cara a 2022 y 2023 en España superiores al resto de Europa y en este sentido podemos decir que la parte de servicios está pasando de ser un claro lastre a un catalizador. Además, la elevada tasa de ahorro embalsada, unida a los fondos europeos deberían seguir siendo "gasolina" con la que alimentar la recuperación.

Además de lo anterior, cabe recordar que España está fuera del radar inversor internacional, sin embargo, la gran mayoría de las posiciones que tenemos en cartera corresponde a compañías internacionalizadas, con poco sesgo doméstico, líderes en sus sectores y con un marcado sesgo de calidad. Si a todo lo anterior le sumamos unas valoraciones sustancialmente por debajo de sus homólogos europeos, vemos España como un mercado en el que estar posicionados de cara al año que entra.

La cartera de Gesconsult Renta Variable es una mezcla de sectores que muestra equilibrio entre ciclo y defensivo en la que destaca la búsqueda del crecimiento, la valoración y la calidad de los negocios. Estos factores serán vitales en un escenario de mercado menos favorable donde se verá que compañías pueden lidiar con una macro global creciendo a menor ritmo y unos costes al alza en sus inputs.

## 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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES Profithol	EUR	350	0,84	0	0,00
ES0105344016 - ACCIONES Tier 1 Technology SA	EUR	246	0,59	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES Acciona Energias Ren	EUR	830	1,99	687	1,62
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	41	0,10
ES0105521001 - ACCIONES Arche Lantegi Elka	EUR	544	1,31	618	1,46
ES0105344008 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	0	0,00	135	0,32
ES0105449005 - ACCIONES Izertis SA	EUR	333	0,80	0	0,00
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA RE SOCIMI	EUR	576	1,38	572	1,35
ES0105366001 - ACCIONES ALQUIBER QUALITY S.A	EUR	95	0,23	101	0,24
ES0105293007 - ACCIONES Greenalia SA	EUR	594	1,43	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	1.063	2,55	1.890	4,46
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	2.247	5,40	2.124	5,02
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	210	0,50	195	0,46
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	880	2,11	422	1,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	2.315	5,56	2.224	5,25
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	0	0,00	568	1,34
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	0	0,00	1.669	3,94
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	395	0,95	0	0,00
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	528	1,27	460	1,09
ES0105079000 - ACCIONES Grenergy Renovables,	EUR	1.222	2,94	572	1,35
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	2.312	5,55	2.704	6,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.286	5,49	622	1,47
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	724	1,71
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	1.066	2,56	618	1,46
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	260	0,63	128	0,30
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	438	1,03
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	1.122	2,70	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	1.101	2,60
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	913	2,19	1.954	4,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.084	5,01	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	2.039	4,90	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	0	0,00	507	1,20
ES0136463017 - ACCIONES AUDAX RENOVABLES	EUR	374	0,90	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	1.607	3,79
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	1.065	2,56	935	2,21
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunidas	EUR	3	0,01	4	0,01
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.859	4,46	2.169	5,12
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	784	1,85
ES0182870214 - ACCIONES Sacyr Vallehermoso	EUR	1.992	4,79	1.137	2,68
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	0	0,00	638	1,51
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	1.585	3,81	2.339	5,52
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	1.085	2,61	426	1,01
ES0147561015 - ACCIONES Iberpapel Gestión	EUR	768	1,85	674	1,59
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	620	1,49	538	1,27
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	2.012	4,83	1.624	3,83
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	1.844	4,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	820	1,94
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	451	1,08	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	0	0,00	779	1,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		36.326	87,27	37.392	88,28
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		36.326	87,27	37.392	88,28
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	266	0,64	0	0,00
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMEN	EUR	274	0,66	263	0,62
<b>TOTAL IIC</b>		540	1,30	263	0,62
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		36.866	88,57	37.654	88,90
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
PTGNVOAM0001 - ACCIONES Greenvolt Energias R	EUR	491	1,18	0	0,00
PTVAAOAM0019 - ACCIONES Vaa V1sta	EUR	358	0,86	276	0,65
PTALTOAE0002 - ACCIONES Altri SPGS SA	EUR	0	0,00	486	1,15
PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA	EUR	944	2,27	986	2,33
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	0	0,00	948	2,24



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTPTI0AM0006 - ACCIONES Navigto	EUR	2.147	5,16	1.874	4,42
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.940</b>	<b>9,47</b>	<b>4.570</b>	<b>10,79</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.940</b>	<b>9,47</b>	<b>4.570</b>	<b>10,79</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.940</b>	<b>9,47</b>	<b>4.570</b>	<b>10,79</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>40.806</b>	<b>98,04</b>	<b>42.224</b>	<b>99,69</b>

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 (1) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 139.714 € (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