

## GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesconsult.com](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: 07/07/1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,76	0,65	0,76	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	0,36	1,29	0,10

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	333.448,60	363.765,63	331	350	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	120.211,38	492.391,07	78	82	EUR	0,00	0,00	700000	NO
C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	7.449	7.589	13.777	14.370
B	EUR	2.824	10.779	15.234	15.905
C	EUR	0	0	0	2.758

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	22,3382	20,8627	29,5546	25,2450
B	EUR	23,4920	21,8909	30,8691	26,2471
C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	29,5176

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,90	0,00	0,90	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
B		0,68	0,00	0,68	0,68	0,00	0,68	patrimonio	0,06	0,06	Patrimonio
C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,07	2,46	4,50	0,68	-6,95	-29,41	17,07	-0,61	-6,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,85	24-05-2023	-1,19	15-03-2023	-5,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,62	27-04-2023	2,48	02-02-2023	3,21	16-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	9,03	7,20	10,61	12,57	10,75	14,91	8,84	13,99	8,38
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	0,25
<b>IGBM-AFI</b>	7,64	5,26	9,45	8,06	7,95	9,67	7,96	16,77	6,71
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,48	8,48	8,50	8,48	8,36	8,48	6,29	6,64	5,44

(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.

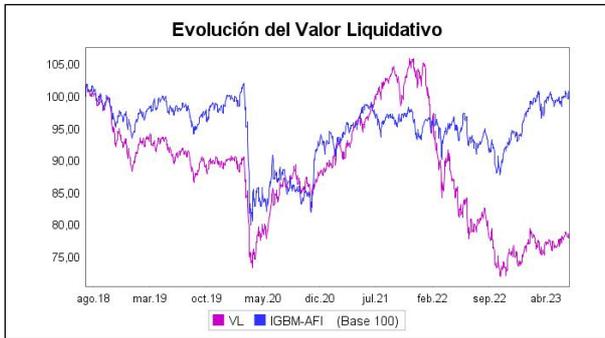
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,58	0,54	0,66	0,56	2,18	2,30	2,24	2,08

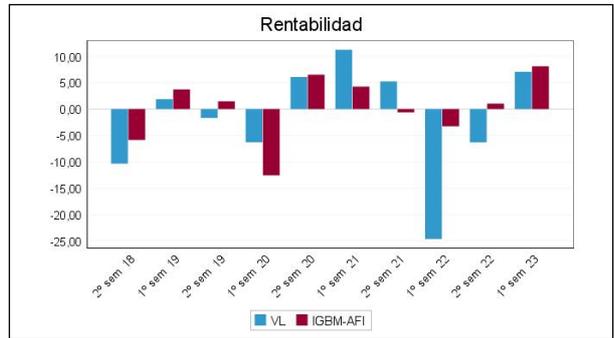
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	7,31	2,58	4,62	0,79	-6,84	-29,08	17,61	-0,14	-6,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,85	24-05-2023	-1,19	15-03-2023	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,62	27-04-2023	2,48	02-02-2023	3,21	16-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	9,03	7,20	10,61	12,57	10,75	14,91	8,84	13,99	8,38
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	0,25
IGBM-AFI	7,64	5,26	9,45	8,06	7,95	9,67	7,96	16,77	6,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,46	8,44	8,32	8,44	6,25	6,60	5,40

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,47	0,43	0,28	0,45	1,72	1,79	1,75	1,59

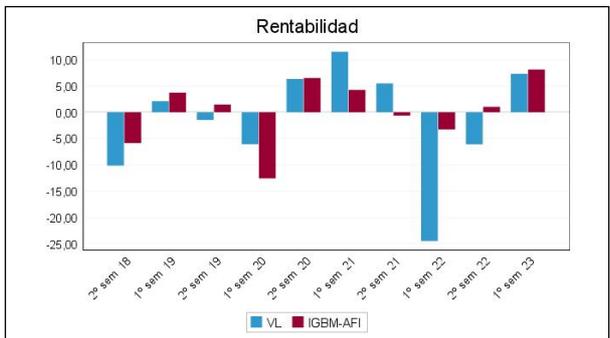
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,05	1,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023	-5,06	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2023	0,00	30-06-2023	2,30	04-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,84	13,99	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39	0,41	
IGBM-AFI	7,64	5,26	9,45	8,06	7,95	9,67	7,96	16,77	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,51	5,51	5,66	5,82	6,00	5,82	6,65	8,10	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17	0,29	0,07

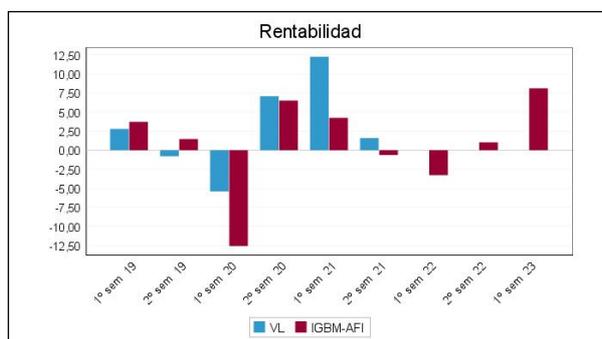
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	10.120	147	1,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	15.816	510	3,59
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.938	626	7,47
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	32.276	894	10,11
Renta Variable Internacional	7.270	1.329	11,29
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	73.761	6.774	1,41
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	159.180	10.280	4,61

\*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	10.062	97,95	15.909	86,61
* Cartera interior	4.209	40,97	8.404	45,75
* Cartera exterior	5.805	56,51	7.494	40,80
* Intereses de la cartera de inversión	49	0,48	11	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	99	0,96	2.152	11,72
(+/-) RESTO	111	1,08	306	1,67
TOTAL PATRIMONIO	10.273	100,00 %	18.368	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)	18.368	20.988	18.368	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-57,57	-6,80	-57,57	578,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,59	-6,43	6,59	-182,22
(+) Rendimientos de gestión	7,64	-5,46	7,64	-212,12
+ Intereses	0,36	0,21	0,36	35,55
+ Dividendos	0,51	0,17	0,51	142,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,51	-0,44	0,51	-193,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,32	-3,42	6,32	-248,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,18	-1,86	-1,18	-49,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,25	-0,35	1,25	-382,26
± Otros resultados	-0,12	0,23	-0,12	-141,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-0,97	-1,04	-13,43
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	-20,86
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,06	-21,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,09	-0,16	41,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	109,21
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.273	18.368	10.273	

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

### 3. Inversiones financieras

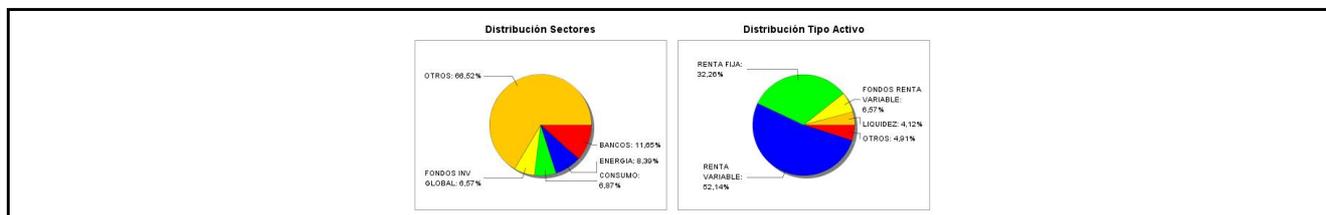
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.320	12,86	2.294	12,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	386	3,75	391	2,13
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	274	2,67	900	4,90
TOTAL RENTA FIJA	1.980	19,28	3.585	19,51
TOTAL RV COTIZADA	1.160	11,30	3.278	17,84
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	1.160	11,30	3.278	17,84
TOTAL IIC	1.068	10,40	1.541	8,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.209	40,98	8.404	45,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.232	11,99	1.089	5,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	375	3,66	440	2,40
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	1.608	15,65	1.529	8,33
TOTAL RV COTIZADA	4.197	40,84	5.965	32,47
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	4.197	40,84	5.965	32,47
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	5.805	56,49	7.494	40,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.013	97,47	15.898	86,54

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
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 07/23	468	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 09/23	550	Inversión
Total subyacente renta variable		1017	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/23	1.369	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1369	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2386</b>	

#### 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

Como consecuencia de los reembolsos realizados, el patrimonio del fondo descendió entre los días 2 y 3 de mayo de 2023 un 37,58%, pasando de 16.283.633,85 a 10.164.388,18

#### 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

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 101888,00 lo que supone un 642,96 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 105966,20 lo que supone un 668,69 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de ventas de otras IICs gestionadas por 670 lo que supone un 4,23 % sobre el patrimonio del fondo

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El primer semestre de 2023 finaliza con fuertes subidas en bolsa. Las expectativas apuntaban a un arranque de año difícil, ya que las dudas sobre la inflación y el ciclo económico no eran muy alentadoras. Sin embargo, contrariamente a lo que se esperaba, los activos de renta variable han tenido fuertes revalorizaciones, especialmente los activos más damnificados durante 2022, es decir, los activos de larga duración (tecnología) y los activos más cíclicos (consumo discrecional).

Los catalizadores (positivos) que han motivado el buen comportamiento en bolsa son: (1) normalización de la inflación, (2) reapertura de China, (3) corrección de los precios del gas en Europa, (4) continuidad de la fortaleza del consumo y (5) los avances en el campo de la Inteligencia Artificial.

Los datos de inflación han continuado la senda bajista que se inició tras el dato de junio de 2022 en Estados Unidos, cuando la inflación tocó el máximo de +9.1%. Desde entonces, en EEUU se han publicado 11 datos mensuales de inflación (CPI) a la baja ininterrumpidamente, lo que ha permitido rebajar la presión sobre la Política Monetaria. Cierto es que la inflación subyacente sigue siendo elevada (por encima del 5%, tanto en EEUU como en Europa), pero la tendencia indica que el techo habría quedado atrás. En consecuencia, los Bancos Centrales han subido tipos, aunque a una escala menor. De hecho, la Fed mantuvo los tipos de interés sin cambios en su reunión de junio (no obstante, el mercado sigue esperando dos subidas adicionales de +0.25% en 2023 en EEUU). Una Política Monetaria menos agresiva ha sido uno de los motivos por los que los activos de duración (tecnología) han corregido la fuerte contracción de múltiplos que sufrieron durante 2022.

La reapertura de China ha permitido que sectores como el turismo o el retail haya tenido un fuerte inicio de año. Adicionalmente, el consumo en los países desarrollados continúa siendo muy fuerte, sobre todo en lo que respecta a los servicios. Todo ello ha permitido revisar las expectativas de crecimiento al alza, posponiendo la “esperada” desaceleración económica para los próximos trimestres.

Por otro lado, en el primer semestre de 2023 hemos asistido a un cambio radical en el campo de la Inteligencia Artificial. Probablemente estemos en el inicio de la próxima gran revolución tecnológica, como ya avisaba Bill Gates en su blog, “The Age of AI has begun” (“La Era de la Inteligencia Artificial ha comenzado”). Muchas compañías han ido publicando importantes avances en el ámbito de la Inteligencia Artificial. Entre las consecuencias de esta nueva tecnología, hay dos especialmente importantes y positivas: mayor productividad y, por tanto, mayor crecimiento económico, y deflación. Aún es pronto para valorar el impacto de esta tecnología, pero hay motivos para ser optimista.

Finalmente, el sector bancario también merece una mención especial debido a lo ocurrido durante este periodo. En marzo de 2023 algunos bancos regionales americanos empezaron a sufrir fuertes salidas de depósitos. Para hacer frente a las salidas de depósitos, los bancos tuvieron que vender sus inversiones mantenidas a vencimiento (“Held to Maturity Securities”). Como esos activos no se valoran a “mark-to-market”, tuvieron que aflorar importantes pérdidas (como consecuencia de las fuertes subidas de tipos de interés), que en algunos casos (SVB, First Republic, Signature NY...) provocaron la quiebra. Al mismo tiempo, las dudas sobre la viabilidad de Credit Suisse provocó un fuerte terremoto en el sector, por lo que la confianza de los inversores se vio deteriorada. Tras unas negociaciones atípicas, en las que el orden de prelación de los inversores de Credit Suisse se rompió (los accionistas recuperaron parte de su dinero, mientras que los tenedores de los CoCos lo perdieron todo), UBS aceptó absorber Credit Suisse.

Aunque la confianza en los bancos se ha ido regenerando poco a poco (gracias, de nuevo, a una rápida actuación por parte de los Bancos Centrales), no se ha eliminado por completo. El foco ahora parece estar en el sector inmobiliario comercial, donde la exposición de la banca regional americana es elevada y los activos han sufrido un deterioro de la calidad (menos ocupación y mayores tipos de interés reducen el valor de los activos del balance de los bancos). Por tanto, no descartamos que en los próximos meses sigamos asistiendo a nuevas turbulencias en el sector financiero.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

##### Renta Variable

La primera parte del año ha sido muy positiva para los activos cíclicos y de duración, sectores que nos gustan por la calidad de sus compañías y por las dinámicas de crecimiento que ofrecen a medio y largo plazo. Sin embargo, las fuertes caídas que sufrimos en 2022 nos llevó a ser cautos a finales de 2022. Error del que somos plenamente conscientes. A lo

largo de 2023 hemos disfrutado de fuertes revalorizaciones en muchos de nuestros valores, aunque la diversificación a la que nos vimos obligados a implementar en las carteras nos ha impedido reflejar mejor la revalorización de nuestras convicciones.

En cuanto a la estrategia de inversión, durante el mes de mayo implementamos una novedad interesante. Desde entonces, nuestra estrategia consiste en seleccionar las compañías del Eurostoxx 50 y aplicar un proceso de depuración, de manera que únicamente seleccionamos los valores que cumplan una serie de criterios de calidad y de valoración, excluyendo los valores que no consideremos que son compañías de calidad y/o estén excesivamente caras. Además, reservamos un 20% de la cartera para invertir en las mejores compañías del S&P 500, siguiendo, igualmente, criterios de calidad y valoración. De esta manera, nuestra inversión consiste en invertir un 80% en los mejores negocios del Eurostoxx 50 y un 20% en los mejores negocios del S&P 500, siempre que esos negocios estén disponibles a precios atractivos. De esta manera, conseguimos optimizar la ecuación rentabilidad-riesgo de nuestras carteras.

#### Renta Fija

Tras un 2022 muy negativo para la renta fija, con continuas ampliaciones en todos los tramos de la curva, hemos aprovechado para incrementar el porcentaje en renta fija, adquiriendo papeles con un binomio riesgo-rentabilidad muy atractivo. Por un lado, hemos aumentado el porcentaje en emisiones híbridas corporativas y por otro, empezamos a incrementar la duración de la cartera (actualmente en 2 años). Seguiremos incrementado dicha duración a lo largo del segundo semestre de 2023. También hemos reducido el porcentaje en activos de peor calidad crediticia en visos de una posible desaceleración a medio plazo del mercado.

#### c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice 50% del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el 50% del índice AFI letras del tesoro a un año. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +7,51% con una volatilidad del 7,64%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 18.367.980,79 euros (clase A: 7.589.117,57 clase B: 10.778.863,22 y clase C: 0,00) a 10.272.647,67 euros (clase A: 7.448.644,07 clase B: 2.824.003,60 y clase C: 0,00) (-44,07%) y el número de partícipes de 432 a 409.

Durante el semestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del +7,07% frente al +7,51% de su índice de referencia, al +16,57% del Ibex35, al +15,76% del IGBM, al +15,98% del Dax, al +15,96% del Eurostoxx50 y al +15,91% del S&P. La clase B ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +7,31%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 1,12% en la clase A y del 0,89% en la clase B.

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

La rentabilidad obtenida por las clases A y B del fondo ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+4,61%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-1,03%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

#### Renta Variable

El fuerte inicio de las bolsas en 2023, empujado principalmente por sectores cíclicos, nos lastró a nivel relativo, ya que la composición de nuestra cartera al inicio del año era conservadora. En cuanto los datos de inflación confirmaron la tendencia a la baja y los Bancos Centrales fueron reduciendo el ritmo de las subidas, nuestra convicción en valores de calidad y de duración, como la tecnología, creció. Por ello, a lo largo del semestre hemos reducido el peso en sectores defensivos, como la salud o las utilities, y hemos aumentado el peso en sectores como el consumo discrecional o la tecnología.

Además, como hemos comentado anteriormente, desde el mes de mayo de 2023, nuestra cartera consiste en depurar el universo de inversión del Eurostoxx 50 y seleccionar los mejores valores a precios atractivos, combinando esta estrategia con la selección de los mejores valores del S&P 500 (80% Eurostoxx 50, 20% S&P 500).

Algunos de los movimientos realizados son:

- Compras: Adidas, Inditex, Cie Automotive, Louis Vuitton, Unicredit, Allianz AG, L'oreal.
- Ventas/reducciones: CaixaBank, Atrys Health, Gigas, Amadeus, Global Dominion, Meta Platforms, Alphabet, Alibaba

Stellantis, FlatexDegiro.

La Inversión directa en renta variable se complementa con una inversión en el fondo Gesconsult Crecimiento, FI (RV zona euro) y en el compartimento Gesconsult/Good Governance RV USA (RV EEUU) del 10% del patrimonio del fondo.

Durante el semestre, los principales detractores de rentabilidad fueron Greenvolt, Teleperformance, Bankinter, Ubisoft y Nokia. Por el contrario, las compañías que aportaron mejor rentabilidad al fondo fueron Meta Platforms, Microsoft, Alphabet, Adobe y FlatexDEGIRO.

Renta Fija

Durante el semestre no se han realizado muchos cambios en la cartera. Estos son algunos de los más importantes:

- Compras: Unicaja 4.875% 2026, ABN Amro Bank 4,75% Perp, Volkswagen 3.375, Pag HT Suministros 11/23.
- Ventas/reducciones: TDAC 8A 2/49, BBVA (Caixa Terrassa) Perp, Prosus NV 1.207, Ryanair 1,125% 08/23, Sabadell 0,875 07/25.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el semestre han venido por la evolución de los bonos VW 2.7% PERP, AEDAS 4% 08/26 y Prosus 1.207% 01/26 entre otros. Los que menos rentabilidad han aportado a la cartera han sido Audax 4,2% 2027, Acciona 1.2% 01/25 o BBVA Float Perp 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 13,54% del patrimonio del fondo.

Asimismo, durante el periodo se utilizaron derivados sobre índices de renta variable (Ibex, Eurostoxx50 y Nasdaq) para reducir la exposición a renta variable. A cierre del periodo existen abiertas posiciones cortas sobre el Ibex (4,65%) y el Nasdaq (5,53%).

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 173.662,82 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 9,57% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9850.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el periodo se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Banco Inversis, 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: Titulizaciones (2,34%), pagarés HT Suministros y Solaria (3,84%), Obg. BBAV float perp. (2,22%), Obg. Acciona 01/25 (1,82%), Obg. Sacyr Green Energy 12/31 (0,84%), acciones Optimum (2,63%) y Gigas (1,19%).

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 9,03% frente al 11,70% del semestre anterior, al 7,64% de su índice de referencia, al 15,61% del Ibex35, al 15,42% del IGBM, al 14,26% del Dax, al 15,07% del Eurostoxx50 y al 14,47% del S&P.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de

BBB-). Al cierre del semestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 6,80% de su patrimonio (19,20% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 2,10 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 7,71%.

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 18.843,91 euros (0,12% 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

A finales de 2022, nuestras perspectivas eran positivas, especialmente por un motivo: la fuerte contracción de múltiplos que habían sufrido las compañías de calidad en 2022 se tenía que revertir. Por ello, nuestras perspectivas para el próximo semestre no pueden ser tan optimistas como lo fueron hace unos meses, debido a que gran parte de la reversión de múltiplos ya se ha cumplido.

Creemos que invertir en las mejores compañías a precios atractivos es la mejor estrategia de inversión a largo plazo, por lo que, con un horizonte de inversión adecuado, seguimos esperando rentabilidades atractivas.

Además, en caso de que el ciclo económico se debilite, invertir en calidad es el mejor refugio. Incluso una desaceleración económica traería consigo una Política Monetaria más laxa, por lo que la valoración de los activos de calidad se vería afectada muy positivamente. En definitiva, creemos que los próximos meses no serán tan positivos como los anteriores

## 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
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	280	2,73	0	0,00
ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	0	0,00	198	1,08
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	86	0,84	90	0,49
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	0	0,00	193	1,05
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 3,55 2049-02-26	EUR	239	2,33	1.030	5,61
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 4,02 2049-03-01	EUR	230	2,24	504	2,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		836	8,14	2.016	10,97
ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	200	1,95	0	0,00
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	284	2,77	278	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		484	4,72	278	1,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.320</b>	<b>12,86</b>	<b>2.294</b>	<b>12,48</b>
ES0505500167 - PAGARE HT Suministros FT 5,28 2023-11-02	EUR	192	1,87	0	0,00
ES0565386077 - PAGARE Solaria Energia 3,45 2023-10-09	EUR	193	1,88	193	1,05
ES0505293094 - PAGARE Greenalia SA 2,01 2023-01-30	EUR	0	0,00	198	1,08
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>386</b>	<b>3,75</b>	<b>391</b>	<b>2,13</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	274	2,67	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	900	4,90
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>274</b>	<b>2,67</b>	<b>900</b>	<b>4,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.980</b>	<b>19,28</b>	<b>3.585</b>	<b>19,51</b>
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	270	2,63	368	2,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	0	0,00	186	1,01
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	123	1,19	366	1,99
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	198	1,93	433	2,36
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	112	1,09	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	0	0,00	258	1,40
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	0	0,00	243	1,32
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	270	1,47
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	76	0,74	459	2,50
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	108	1,05	383	2,08
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	68	0,66	313	1,71
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	118	1,15	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	88	0,86	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.160</b>	<b>11,30</b>	<b>3.278</b>	<b>17,84</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>1.160</b>	<b>11,30</b>	<b>3.278</b>	<b>17,84</b>
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	394	3,83	339	1,85
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RV EURO	EUR	675	6,57	1.202	6,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		1.068	10,40	1.541	8,39
<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>		4.209	40,98	8.404	45,74
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
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2049-09-08	EUR	245	2,38	0	0,00
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,20 2025-03-17	EUR	184	1,79	0	0,00
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	174	1,70	173	0,94
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	0	0,00	269	1,47
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN  3,38 2049-06-28	EUR	290	2,82	0	0,00
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	0	0,00	114	0,62
XS2028816028 - RENTA FIJA Banco Sabade  0,88 2025-07-22	EUR	0	0,00	183	0,99
XS1693822634 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,75 2049-09-22	EUR	339	3,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.232	11,99	739	4,02
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	200	1,09
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	150	0,82
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	350	1,91
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.232	11,99	1.089	5,93
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2024-11-15	EUR	188	1,83	255	1,39
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	188	1,83	185	1,01
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		375	3,66	440	2,40
<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>		1.608	15,65	1.529	8,33
PTGNV0AM0001 - ACCIONES Greenvolt Energias R	EUR	102	0,99	234	1,27
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	0	0,00	251	1,37
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	97	0,94	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	0	0,00	226	1,23
FR0013227113 - ACCIONES S.O.I.T.E.C.	EUR	0	0,00	220	1,20
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	192	1,87	228	1,24
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	147	1,43	188	1,02
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	96	0,93	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	222	2,16	414	2,26
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	0	0,00	247	1,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	312	3,04	202	1,10
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	237	2,30	489	2,66
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	106	1,03	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES Basf	EUR	68	0,66	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	116	1,13	195	1,06
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	0	0,00	249	1,36
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	88	0,86	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	129	1,25	278	1,51
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	137	1,33	214	1,16
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	114	1,11	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	224	2,18	236	1,28
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	234	2,28	448	2,44
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	71	0,69	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	123	1,19	0	0,00
FR0000054470 - ACCIONES Ubisoft	EUR	0	0,00	178	0,97
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	92	0,90	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	71	0,69	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	55	0,54	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEEC.	EUR	0	0,00	126	0,69
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	78	0,76	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	0	0,00	278	1,52
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	133	1,29	162	0,88
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	74	0,72	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	191	1,86	193	1,05
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	279	1,52
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	132	1,28	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	155	1,51	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	112	1,09	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	143	1,39	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	0	0,00	235	1,28
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	195	1,06
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	148	1,44	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.197	40,84	5.965	32,47
<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>		4.197	40,84	5.965	32,47
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</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 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.805	56,49	7.494	40,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		10.013	97,47	15.898	86,54
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0268648952 - RENTA FIJA LEHMAN BROS 0,01 2049-09-26	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 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 Inversis, por un importe total de 101.887.600 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 10.659,96 euros.