

GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/07/1988

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,74	1,39	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	-0,15	0,10	-0,33

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	363.765,63	427.000,77	350	369	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	492.391,07	492.392,31	82	83	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 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	7.589	13.777	14.370	24.218
B	EUR	10.779	15.234	15.905	38.815
C	EUR	0	0	2.758	9.928

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	20,8627	29,5546	25,2450	25,3997
B	EUR	21,8909	30,8691	26,2471	26,2828
C	EUR	0,0000	0,0000	29,5176	29,1392

(*)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		0,82	0,00	0,82	1,83	0,00	1,83	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
B		0,62	0,00	0,62	1,37	0,00	1,37	patrimonio	0,06	0,13	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-29,41	0,68	-6,95	-12,28	-14,11	17,07	-0,61	0,16	10,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	15-12-2022	-3,52	03-02-2022	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,44	10-11-2022	3,21	16-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,91	12,57	10,75	16,42	18,71	8,84	13,99	6,43	5,57
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
IGBM-AFI	9,67	8,06	7,95	9,75	12,36	7,96	16,77	6,11	6,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,48	8,48	8,36	7,93	7,35	6,29	6,64	5,62	5,12

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,18	0,66	0,56	0,60	0,59	2,30	2,24	2,00	1,99

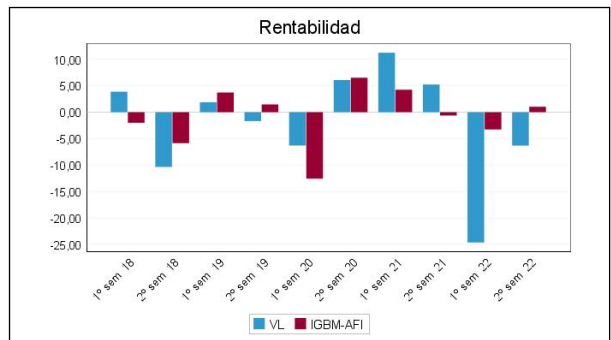
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-29,08	0,79	-6,84	-12,18	-14,01	17,61	-0,14	0,61	11,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	15-12-2022	-3,51	03-02-2022	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,44	10-11-2022	3,21	16-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,91	12,57	10,75	16,42	18,71	8,84	13,99	6,43	5,57
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	0,18
IGBM-AFI	9,67	8,06	7,95	9,75	12,36	7,96	16,77	6,11	6,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,44	8,44	8,32	7,89	7,31	6,25	6,60	5,58	5,08

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,72	0,28	0,45	0,48	0,46	1,79	1,75	1,58	1,52

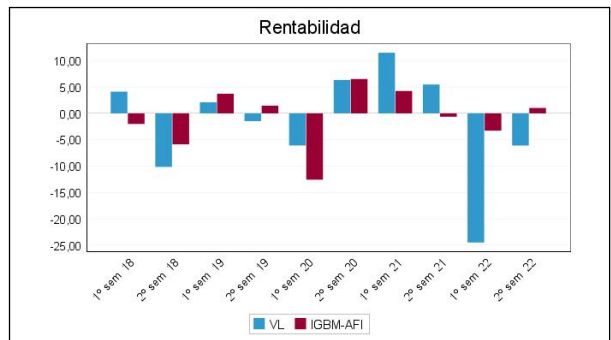
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,05	1,30	1,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2022	0,00	31-12-2022	-5,06	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2022	0,00	31-12-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,84	13,99	6,44	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41	0,16	
IGBM-AFI	9,67	8,06	7,95	9,75	12,36	7,96	16,77	6,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,82	5,82	6,00	6,19	6,41	6,65	8,10	4,26	

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

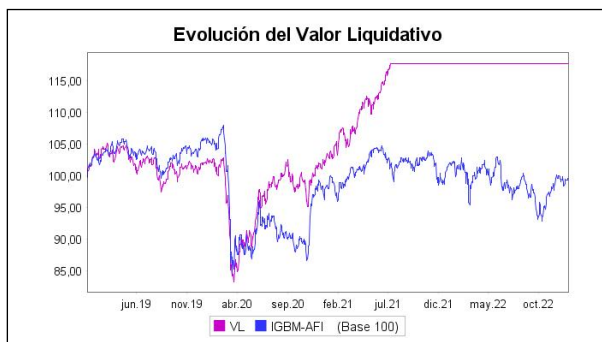
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17	0,29	0,24	

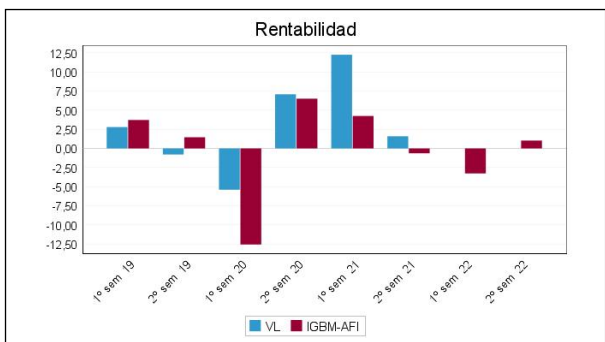
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.264	155	0,43
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	16.897	516	-2,08
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	23.627	646	-5,29
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	39.715	914	-3,41
Renta Variable Internacional	8.004	1.400	-0,23
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	68.290	6.887	0,07
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	168.796	10.518	-1,70

*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	15.909	86,61	17.643	84,06
* Cartera interior	8.404	45,75	8.054	38,37
* Cartera exterior	7.494	40,80	9.546	45,48
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,06	42	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.152	11,72	3.156	15,04
(+/-) RESTO	306	1,67	189	0,90
TOTAL PATRIMONIO	18.368	100,00 %	20.988	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)	20.988	29.011	29.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,80	-3,96	-10,48	40,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,43	-29,11	-37,84	-81,97
(+) Rendimientos de gestión	-5,46	-28,05	-35,80	-84,11
+ Intereses	0,21	0,25	0,46	-31,41
+ Dividendos	0,17	0,41	0,60	-66,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,44	-1,31	-1,84	-72,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,42	-21,36	-26,59	-86,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,86	-4,21	-6,31	-63,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,35	-2,03	-2,55	-85,77
± Otros resultados	0,23	0,19	0,42	-1,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-1,06	-2,03	-25,32
- Comisión de gestión	-0,80	-0,79	-1,58	-17,31
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,13	-16,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,17	-0,27	-55,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,95
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,05	-74,10
(+) 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)	18.368	20.988	18.368	

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

3. Inversiones financieras

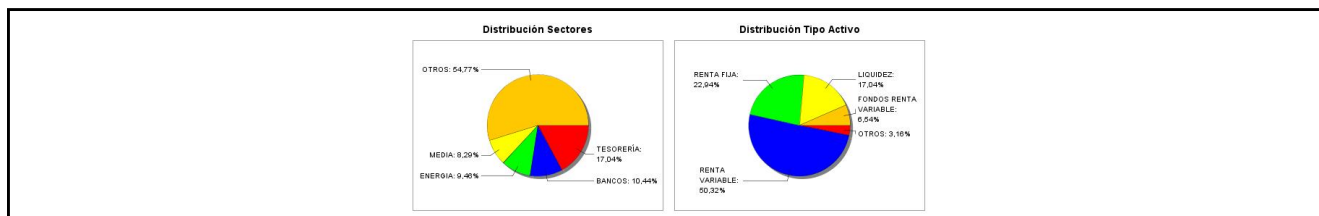
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.294	12,48	2.556	12,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	391	2,13	480	2,28
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	900	4,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.585	19,51	3.036	14,46
TOTAL RV COTIZADA	3.278	17,84	3.246	15,49
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	3.278	17,84	3.246	15,49
TOTAL IIC	1.541	8,39	1.772	8,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.404	45,74	8.054	38,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.089	5,93	1.315	6,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	440	2,40	444	2,11
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	1.529	8,33	1.760	8,38
TOTAL RV COTIZADA	5.965	32,47	7.787	37,11
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	5.965	32,47	7.787	37,11
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	7.494	40,80	9.546	45,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.898	86,54	17.601	83,88

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 01/23	826	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/23	982	Inversión
Total subyacente renta variable		1808	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23	3.372	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3372	
TOTAL OBLIGACIONES		5179	

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 24,95% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 48144,41 lo que supone un 243,1 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 47679,06 lo que supone un 240,75 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de activos emitidos por Técnicas Reunidas. por 171,8 lo que supone un 0,87 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de ventas de otras IICs gestionadas por 161,52 lo que supone un 0,82 % 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

En el segundo semestre de 2022 los mercados continuaron mostrando una gran volatilidad, fruto del complejo entorno económico. La inflación y la política monetaria volvieron a ser los grandes protagonistas en este periodo. Aunque en junio de 2022 la inflación en Estados Unidos tocó techo en 9.1%, los mensajes que han ido transmitiendo los bancos centrales mantuvieron un tono hawkish, lo que provocó que continuara el ajuste de las valoraciones, tanto en renta fija como en renta variable.

Aunque las perspectivas económicas apunten a una recesión, lo cierto es que el entorno macroeconómico comenzó a mejorar a finales de 2022. En primer lugar, los datos de inflación muestran una clara tendencia decreciente (la inflación del mes de diciembre en EEUU fue del 6.5%), lo que podría provocar que la Fed frene las subidas de tipos de interés en la primera parte de 2023 y pensar, incluso, en reducir tipos a partir de 2024. En segundo lugar, el gas natural, uno de los principales factores de riesgo en Europa, no solo desde el punto de vista inflacionario, sino también respecto al crecimiento económico, ha dejado atrás los niveles superiores a los 300€/MW que se dieron en el periodo estival de 2022 para caer a niveles inferiores a los 60€/MW, lo que elimina una gran presión inflacionaria y reduce la presión en márgenes que estaban sufriendo las industrias europeas. Por último, las recientes noticias respecto a la reapertura china incrementan las expectativas de crecimiento económico, al tiempo que alivia aún más las cadenas de suministro, que ya están volviendo a operar con normalidad.

Con todo ello, los factores que provocaron las fuertes caídas en renta fija y renta variable a lo largo de 2022 podrían ser los que permitan que 2023 sea un año positivo para los mercados financieros. Por un lado, menor presión inflacionaria podría provocar un cambio en el discurso de los bancos centrales, cuya consecuencia en los múltiplos de cotización sería muy positiva. Por otro lado, factores como la caída de los precios del gas en Europa o la reapertura de China incrementan las perspectivas de crecimiento, por lo que la potencial recesión económica podría ser más leve de lo que apunta el mercado, lo que se traduciría en una revisión al alza de los beneficios, y, por tanto, de las cotizaciones.

En definitiva, en 2022 todo el foco estuvo en la variable "Precio" (P) de la famosa ecuación P/E, es decir, la inflación y la política monetaria provocaron una contracción de múltiplos (de los precios) muy significativa. En 2023 el foco podría estar en la variable "Beneficios" (Earnings, E). Pero, incluso, los múltiplos podrían revertirse al alza si la tendencia decreciente de la inflación continua, por lo que los rendimientos de las acciones podrían ser muy atractivos, especialmente en el caso de los negocios de calidad, los cuales fueron los que mayor contracción de múltiplos sufrieron en 2022.

Enfocándonos en la renta fija, hemos visto un segundo semestre con continuas ampliaciones en todos los tramos de la curva.

En la parte del soberano el tramo corto ha tenido mayor penalización que el tramo largo, debido a las subidas de tipos tan agresivas y aceleradas de los bancos centrales, provocando inversiones de la curva en el 2-10 años, tanto en EEUU (-55pbs a final de año) como en Alemania (-19pbs a final de año). La inversión de la curva avisa de posibles recesiones de los mercados a medio plazo, veremos si dicha recesión es suave como los mercados esperan o termina siendo algo más profunda de lo esperado.

En crédito hemos continuado viendo ampliaciones, tanto en contado como en sintético. Vimos en septiembre máximos de rentabilidades no vividos desde hace una década (ITRAXX CROSSOVER llegando a superar los +650pbs y en ITRAXX Main los +135pbs). Desde ahí, la renta fija comenzó a recuperar en parte y por fin empezamos a ver algo de luz a final del túnel. Es cierto que aún quedan subidas pendientes por los bancos centrales, pero el mercado empieza a atisbar el final de estas en 2023 y eso puede animar a los mercados a adelantarse en parte al ciclo económico.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Renta Variable

El contexto económico durante el segundo semestre volvió a ser muy adverso para los activos de larga duración (activos de calidad), que son los que componen nuestra cartera por su mayor capacidad para crecer y crear valor a largo plazo. El

daño no ha venido por un deterioro de los fundamentales, sino por una contracción de los múltiplos de cotización, fruto del incremento desmesurado de la inflación y los ajustes de la política monetaria.

Dado el desfavorable contexto económico para nuestra cartera a corto plazo, hemos reducido la exposición a renta variable, especialmente a través de sectores de larga duración (tecnología). Entre los principales cambios, habría que destacar la reducción de la inversión en sectores ligados a la tecnología (por estar penalizado en un momento de inflación y subidas de tipos de interés) y en sectores industriales (por los problemas coyunturales del gas en Europa), al tiempo que hemos incrementado el peso en sectores defensivos, como es el caso de las utilities (Iberdrola o Greenvolt) y en sectores ligados a los tipos de interés (sector financiero).

Renta Fija

Como hemos contemplado a lo largo de todo el año, las presiones inflacionistas continúan elevadas y esto provoca que los bancos centrales sigan subiendo los tipos de interés de una forma acelerada. Todo ello penaliza a los activos con mayor duración. Nuestra estrategia continúa siendo conservadora, si bien es cierto que, durante el último trimestre del año, hemos empezado a ampliar algo las duraciones, dado que las rentabilidades que empezamos a ver en el mercado de renta fija son lo suficientemente atractivas para ir incrementando poco a poco.

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 +1,99% con una volatilidad del 8,34%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 20.987.961,04 euros (clase A: 9.508.990,40 clase B: 11.478.970,64 y clase C: 0,00) a 18.367.980,79 euros (clase A: 7.589.117,57 clase B: 10.778.863,22 y clase C: 0,00) (-12,48%) y el número de partícipes de 452 a 432.

Durante el semestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del -6,32% frente al +1,99% de su índice de referencia, al +1,61% del Ibex35, al +1,54% del IGBM, al +8,92% del Dax, al +9,81% del Eurostoxx50 y al +1,43% del S&P. La clase B ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -6,10%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 1,22% en la clase A (2,18% acumulado en el ejercicio) y del 0,73% en la clase B (1,72% acumulado).

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 inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-1,70%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-2,08%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Renta Variable

Ante los eventos que se han producido en el mercado durante 2022, hemos tratado de adaptar nuestra cartera. Debido a la gran exposición que teníamos en sectores ligados a la tecnología, uno de los más perjudicados por el contexto económico actual, hemos decidido reducir la exposición en valores como Alphabet, Microsoft, Meta Platforms, Accenture, Amazon, Dassault Systemes, ASML o Teleperformance.

Por otro lado, dada la incertidumbre económica y los riesgos de recesión, hemos ido incrementando la posición en sectores defensivos, como las utilities, por medio de compañías como Iberdrola o Greenvolt. Por último, debido al fuerte incremento de los tipos de interés, decidimos incrementar el peso en el sector financiero, especialmente a través del sector bancario doméstico en España (Unicaja, Caixabank o Bankinter).

La Inversión directa en renta variable se complementa con una inversión en el fondo Gesconsult Crecimiento, FI (RV zona euro) y en el compartimento Gesconsult/Good Governance RV USA (RV EEUU) del 8,39% del patrimonio del fondo.

Durante el semestre, los principales detractores de rentabilidad fueron Meta Platforms, Ubisoft, Cellnex, Laboratorios Rovi y FlatexDEGIRO. Por el contrario, las compañías que aportaron mejor rentabilidad al fondo fueron Gigas Hosting, Greenvolt, Iberdrola, Linde y Vidrala.

Renta Fija

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

- Compras: Pg. Greenalia, Obgs. Enelim Float 11/22, PG. Solaria 10/23, Audax 5.5% 10/23, Repsol Perp y Prosus 1.207% 01/23.

• Ventas/reducciones: Técnicas Reunidas 2.751% 12/24 y Audax 4.2% 12/27.

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 18,59% 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 (4,46%) y el Eurostoxx (5,15%).

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 363.984,92 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 17,66% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9789.

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 (5,62%), pagarés Solaria y Greenalia (2,15%), Obg. BBAV float perp. (2,71%), Obg. Acciona 01/25 (1,01%), Obg. Sacyr Green Energy 12/31 (0,49%), acciones Optimum (2,00%), Gigas (1,99%) y Atrys Health (1,01%).

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 11,70% frente al 17,51% del semestre anterior, al 8,34% de su índice de referencia, al 16,05% del Ibex35, al 15,70% del IGBM, al 19,54% del Dax, al 9,81% del Eurostoxx50 y al 23,18% 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 6,27% de su patrimonio (22,48% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 1,91 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 6,85%.

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 10.788,06 euros (0,05% 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

Nuestro principal riesgo sigue siendo la inflación y el endurecimiento de la Política Monetaria. No obstante, conforme las perspectivas de la economía se deterioran (menor crecimiento económico y mayor inflación), la confianza en nuestra

cartera se incrementa. En momentos en los que la economía se desacelera y el consumo se resiente (la inflación acabará lastrando mucho consumo), la inversión en negocios de calidad adquiere más sentido que nunca.

Estos negocios son capaces de ofrecer tasas de crecimiento muy superiores a las del resto del mercado, disponen de altos márgenes y de capacidad para fijar precios (muy importante en periodos de inflación) y, sobre todo, cuentan con una estructura financiera óptima, por lo que, en momentos de subidas de tipos de interés, su solvencia continúa siendo máxima.

Además, tras la fuerte contracción de múltiplos, los negocios de calidad ahora están disponibles a precios muy atractivos. Pocas veces podremos volver a encontrar oportunidades tan claras en el mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	198	1,08	201	0,96
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY M 3,25 2031-12-15	EUR	90	0,49	94	0,45
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	226	1,08
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	0	0,00	179	0,85
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	193	1,05	222	1,06
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,62 2049-02-26	EUR	1.030	5,61	1.117	5,32
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 3,28 2049-03-01	EUR	504	2,74	517	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.016	10,97	2.556	12,18
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	278	1,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		278	1,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.294	12,48	2.556	12,18
ES0565386077 - PAGARE Solaria Energia 3,45 2023-10-09	EUR	193	1,05	0	0,00
ES0505293094 - PAGARE Greenalia SA 2,01 2023-01-30	EUR	198	1,08	0	0,00
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	0	0,00	480	2,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		391	2,13	480	2,28
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	900	4,90	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		900	4,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.585	19,51	3.036	14,46
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	368	2,00	345	1,64
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	186	1,01	197	0,94
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	366	1,99	291	1,39
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	433	2,36	444	2,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	432	2,06
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	258	1,40	303	1,45
ES0109067019 - ACCIONES Armadeus	EUR	243	1,32	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	270	1,47	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	0	0,00	174	0,83
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	459	2,50	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	383	2,08	247	1,18
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	313	1,71	298	1,42
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	266	1,27
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	0	0,00	249	1,19
TOTAL RV COTIZADA		3.278	17,84	3.246	15,49
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		3.278	17,84	3.246	15,49
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	339	1,85	334	1,59
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMIEN	EUR	1.202	6,54	1.438	6,85
TOTAL IIC		1.541	8,39	1.772	8,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.404	45,74	8.054	38,39
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
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	173	0,94	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2026-01-19	EUR	269	1,47	0	0,00
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 0,55 2026-01-16	EUR	0	0,00	193	0,92
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	114	0,62	98	0,46
XS2028816028 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2025-07-22	EUR	183	0,99	186	0,89
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	0	0,00	490	2,34
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	149	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		739	4,02	1.116	5,32
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	200	1,09	200	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	150	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		350	1,91	200	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.089	5,93	1.315	6,27
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2024-11-15	EUR	255	1,39	255	1,21
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	185	1,01	190	0,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		440	2,40	444	2,11
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		1.529	8,33	1.760	8,38
PTGNV0AMS000 - DERECHOS Greenvolt-Energias R	EUR	0	0,00	13	0,06
PTGNV0AM0001 - ACCIONES Greenvolt Energias R	EUR	234	1,27	368	1,75
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	251	1,37	263	1,25
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	0	0,00	130	0,62
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	0	0,00	48	0,23
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	0	0,00	79	0,38
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	226	1,23	394	1,88
FR0013227113 - ACCIONES S.O.I.T.E.C.	EUR	220	1,20	195	0,93
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	0	0,00	147	0,70
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	274	1,31
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	228	1,24	327	1,56
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	188	1,02	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	414	2,26	522	2,49
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	247	1,34	596	2,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	202	1,10	246	1,17
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	489	2,66	461	2,20
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	195	1,06	195	0,93
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	0	0,00	181	0,86
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	249	1,36	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	278	1,51	277	1,32
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	214	1,16	221	1,05
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	236	1,28	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	448	2,44	490	2,33
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	0	0,00	263	1,25
FR0000054470 - ACCIONES Ubisoft	EUR	178	0,97	283	1,35
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	126	0,69	185	0,88
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	278	1,52	264	1,26
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	228	1,09
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	162	0,88	180	0,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	193	1,05	391	1,86
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	279	1,52	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	235	1,28	203	0,97
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	163	0,78
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	195	1,06	200	0,95
TOTAL RV COTIZADA		5.965	32,47	7.787	37,11
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		5.965	32,47	7.787	37,11
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		7.494	40,80	9.546	45,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.898	86,54	17.601	83,88
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 periodo 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 2022, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 18 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.803.185 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija

(18 empleados). Durante el ejercicio 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 627.938 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (3) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 252.293 € (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 desempeñan y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción significativa de la compensación total.

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

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

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

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

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 47.854.000 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 2.550,83 euros.