

## DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

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

**GESCONSULT CRECIMIENTO EUROZONA, FI** (Código ISIN: ES0138911039)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 183

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

### Objetivos y Política de Inversión

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

**Objetivo de gestión:** La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 95% Eurostoxx50 + 5% EONIA.

**Política de inversión:** El Fondo invertirá un mínimo del 75% de su exposición total en activos de Renta Variable de la OCDE estando al menos el 60% de la exposición total en emisores y mercados de entidades radicadas en la zona euro. Se podrá invertir en compañías de alta, media y pequeña capitalización pertenecientes a cualquier sector. El resto de la exposición total estará invertido en activos de Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos).

El fondo podrá tener como máximo un 30% de exposición al riesgo divisa.

Con objeto de aprovechar la volatilidad de los mercados de Renta Variable, el fondo ocasionalmente, podrá realizar operaciones intradía de compra y venta de valores lo cual puede suponer un incremento de los gastos asociados.

Las inversiones en Renta Fija tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB- por Standard & Poor's o equivalentes por otras agencias). En el caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a un año.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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

La exposición máxima al riesgo de mercado por uso de derivados es el patrimonio neto.

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

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

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

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

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

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

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

### Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento      Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté  
<-- Menor riesgo      Mayor riesgo --> libre de riesgo.

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

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

**¿Por qué en esta categoría?** Por la exposición significativa a valores de renta variable de cualquier capitalización/sector que como mínimo será del 75%, mayoritariamente de emisores/mercados de la zona euro.

### Gastos

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

## Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Gastos corrientes | 2,31% |
|-------------------|-------|

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2018. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

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

Comisión resultados año anterior: Este fondo no soporta comisiones sobre resultados.

## Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

## Información Práctica

**El depositario del fondo es BANCO CAMINOS, S.A. (Grupo: BANCO CAMINOS)**

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

**Información adicional:** Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en Expansión, Cinco Días, Boletín de la Bolsa de Madrid y en su página web [www.gesconsult.es](http://www.gesconsult.es).

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

Este fondo está autorizado en España el 28/06/1990 y está regulado por la CNMV.

## GESCONSULT CRECIMIENTO EUROZONA, FI

Nº Registro CNMV: 183

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**Gestora:** 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C.    **Depositario:** BANCO CAMINOS, S.A.    **Auditor:** DELOITTE, SL  
**Grupo Gestora:**    **Grupo Depositario:** BANCO CAMINOS    **Rating Depositario:** ND

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[fondos@gesconsult.es](mailto:fondos@gesconsult.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/1990

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

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

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo tendrá como vocación invertir más del 75% de su patrimonio en valores de renta variable de la OCDE y de ésta al menos el 60% en valores de emisores radicados en la zona euro. El resto del patrimonio estará invertido entre renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sea líquidos. El fondo podrá tener como máximo un 30% del patrimonio de exposición al riesgo divisa.

#### 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 | 2019 | 2018 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,71           | 0,74             | 1,47 | 1,08 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,03           | 0,01             | 0,01 | 0,05 |

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 524.830,54     | 545.923,62       |
| Nº de Partícipes                                       | 365            | 380              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | No tiene       |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 10.696                                   | 20,3791                                 |
| 2018                | 10.259                                   | 17,7796                                 |
| 2017                | 14.090                                   | 21,4921                                 |
| 2016                | 11.288                                   | 19,7128                                 |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 1,01                    | 0,00         | 1,01  | 2,00         | 0,00         | 2,00  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,06  |              |              | 0,13  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |      |       |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018   | 2017 | 2016  | 2014 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | 14,62          | 4,10            | 0,41   | 0,18   | 9,46   | -17,27 | 9,03 | -0,79 | 1,71 |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -2,26            | 02-10-2019 | -2,39      | 14-08-2019 | -7,61          | 24-06-2016 |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 2,36             | 11-10-2019 | 2,65       | 19-08-2019 | 3,27           | 24-04-2017 |

(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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |       |       |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016  | 2014  |
| <b>Volatilidad(ii) de:</b>                      |                |                 |        |        |        |       |       |       |       |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 11,33          | 10,06           | 13,78  | 10,67  | 10,48  | 11,26 | 8,56  | 19,32 | 14,99 |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 12,41          | 13,00           | 13,19  | 11,14  | 12,33  | 13,65 | 12,89 | 25,89 | 18,45 |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 0,87           | 0,38            | 1,35   | 1,02   | 0,19   | 0,38  | 0,59  | 0,71  | 0,50  |
| <b>EUROSTOXX- EONIA</b>                         | 12,28          | 11,75           | 13,32  | 12,01  | 12,13  | 12,91 | 9,71  | 20,79 | 16,09 |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 8,52           | 8,52            | 8,72   | 8,72   | 8,31   | 8,25  | 7,48  | 7,91  | 6,24  |

(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.

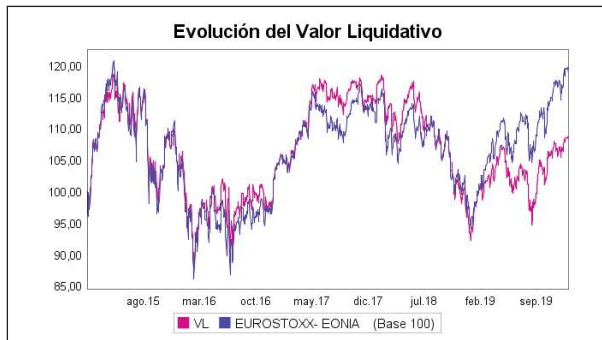
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | 2014 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 2,43           | 0,59            | 0,59   | 0,59   | 0,66   | 2,31  | 2,19 | 2,21 | 2,22 |

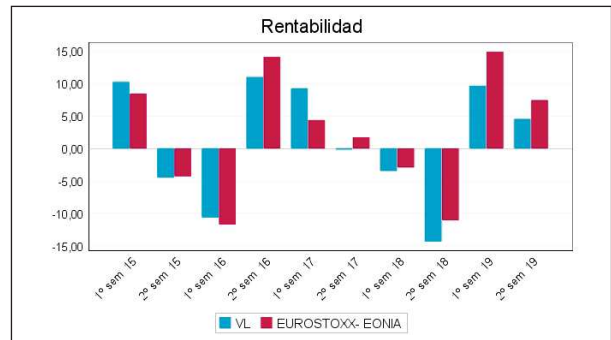
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo                                      |   |                   |                                |
| Monetario  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro  | 226.732                                 | 9.691             | 0,09                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 80.848                                  | 885               | -0,05                          |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 83.509                                  | 1.236             | -1,37                          |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro  | 78.561                                  | 1.447             | 3,34                           |
| Renta Variable Internacional                               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)                                   | 6.374                                   | 1.460             | 4,82                           |
| 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   | 70.897                                  | 2.301             | 0,83                           |
| 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                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       |                   | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>546.920</b>                          | <b>17.020</b>     | <b>0,46</b>                    |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*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)

|  | Fin periodo actual | Fin periodo anterior |
|--|--------------------|----------------------|
|  |                    |                      |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 9.061              | 84,71              | 9.452                | 88,80              |
| * Cartera interior                          | 2.184              | 20,42              | 2.149                | 20,19              |
| * Cartera exterior                          | 6.877              | 64,30              | 7.303                | 68,61              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.581              | 14,78              | 1.212                | 11,39              |
| (+/-) RESTO                                 | 54                 | 0,50               | -21                  | -0,20              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 10.696             | 100,00 %           | 10.644               | 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 período anterior |
|--|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|  | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)   | 10.644                       | 10.259                         | 10.259                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -3,93                        | -5,45                          | -9,40                     | -29,46                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 4,43                         | 9,02                           | 13,50                     | -52,04                                    |
| (+ ) Rendimientos de gestión                     | 5,71                         | 10,59                          | 16,35                     | -47,34                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 870,68                                    |
| + Dividendos                                     | 0,38                         | 2,40                           | 2,80                      | -84,34                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -79,01                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 5,69                         | 8,47                           | 14,18                     | -34,36                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,36                        | -0,26                          | -0,62                     | 37,94                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | -0,02                          | -0,02                     | -92,32                                    |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -1,28                        | -1,57                          | -2,85                     | -20,23                                    |
| - Comisión de gestión                            | -1,01                        | -0,99                          | -2,00                     | -0,67                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,06                        | -0,06                          | -0,13                     | -0,65                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,11                        | -0,19                          | -0,30                     | -42,45                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 0,13                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,09                        | -0,32                          | -0,41                     | -72,43                                    |
| (+ ) 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)     | 10.696                       | 10.644                         | 10.696                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

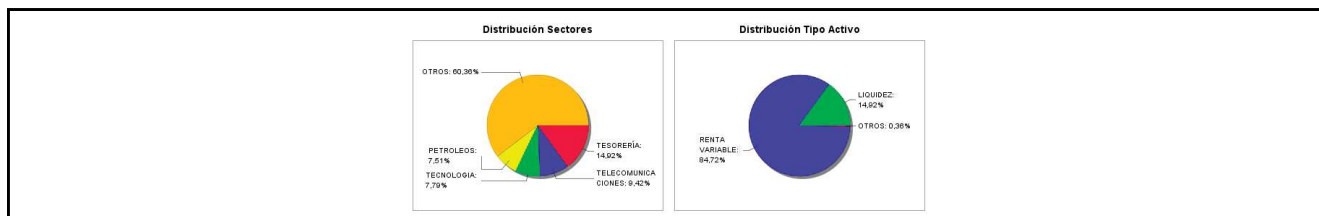
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 2.184            | 20,43 | 2.149            | 20,18 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 2.184            | 20,43 | 2.149            | 20,18 |
| 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 INTERIOR    | 2.184            | 20,43 | 2.149            | 20,18 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 6.877            | 64,30 | 7.300            | 68,57 |
| 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                      | 6.877            | 64,30 | 7.300            | 68,57 |
| 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    | 6.877            | 64,30 | 7.300            | 68,57 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 9.061            | 84,73 | 9.449            | 88,75 |

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 |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ Euro Stoxx 50                | V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 20/03/20 | 558                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |                                       | 558                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                       | 558                          |                          |

### 4. Hechos relevantes

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



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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición del 23,58% del fondo

e) Durante el periodo se han adquirido, en miles de euros, valores emitidos por el Depositario por 54264 lo que supone un 516,46% del patrimonio medio 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

Durante el segundo semestre de 2019 continuaron las subidas que se dieron durante el primer semestre en las bolsas

mundiales. El S&P500 estadounidense (denominado en moneda local) avanzó un +10,92%, no muy lejos del +9.03% del Stoxx600 o del +7.81% del Eurostoxx50, cerrando un año que ha sido de rentabilidades récord para muchas clases de activos diferentes. El buen comportamiento de la renta variable, no podemos atribuirlo a la buena marcha de la economía, pues muchos indicadores macroeconómicos se han deteriorado significativamente (destacando aquí el sorprendente retroceso del ISM manufacturero en EEUU), ni tampoco a una excelente evolución de los resultados empresariales, que han ralentizado su crecimiento respecto a 2018, año en el que vimos el pico en expansión de los márgenes.

Durante el semestre, hemos sido testigos de cómo BCE retomaba medidas de estímulos monetarios, o como la FED se ha visto obligada a intervenir el mercado repo en EE.UU. para proveer de liquidez a la financiación a corto plazo en el sector bancario. Dichas intervenciones, junto con el fuerte paquete de estímulos que China está introduciendo en su economía (a través de rebajas del IVA y del coeficiente de reserva de los bancos) por el momento han conseguido que se descarte la posibilidad de una recesión económica, habiéndose evitado por la mínima en Alemania, y ayudando a que ciertos datos de producción en China o el PMI de Caixin hayan rebotado con fuerza. Los PMIs y otros indicadores adelantados en EE.UU. y Europa parecen poder estar dibujando un suelo, aunque todavía es pronto para sacar conclusiones. Lo que está claro es que también ayudan a ello la desescalada de tensión comercial (la fase 1 del acuerdo EEUU-China se firmó el 15 de enero) y que el resultado de las elecciones en Reino Unido ha supuesto descartar por completo la posibilidad de un Brexit duro.

Con todo, el factor protagonista en el buen avance bursátil durante el 2019 ha sido, por un lado, la recuperación de la certidumbre perdida durante 2018, y por otro la fuerte expansión de múltiplos que se ha producido en mercado, fruto de la muy abundante liquidez proveída por los bancos centrales, y la falta de alternativas rentables a la renta variable, dado que gran parte de las emisiones de renta fija ofrecen rentabilidades negativas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre hemos mantenido unos niveles de inversión de en torno al 90%. El fuerte avance de las bolsas sin una evolución proporcional en los beneficios empresariales implica que las valoraciones se hayan vuelto muy exigentes, obligándonos a adoptar una postura más conservadora con el fin de preservar capital en caso de una corrección de mercado. Durante la segunda mitad del semestre, hemos observado una mejor evolución de compañías pertenecientes a sectores cíclicos, lo que ha beneficiado relativamente a la evolución del fondo.

Por países, la mayor exposición del fondo es a Francia (21%), seguido de España (20%), Alemania (18%), Portugal (6%) e Irlanda (5%).

Por sectores, hemos ido aumentando progresivamente el peso del sector tecnológico (15%) a medida que hemos ido encontrando oportunidades de inversión, convirtiéndose en la mayor apuesta del fondo. El segundo sector que más pesa es el de Telecomunicaciones (9%), seguido del industrial (6,73%).

Al final del periodo la exposición a renta variable alcanza el 80% frente al 89% del cierre del trimestre anterior.

#### c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice compuesto por el 95% del Eurostoxx50 y el 5% del Eonia. Durante el trimestre la rentabilidad del índice ha sido del 7,34% con una volatilidad del 15,86%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 10.643.561,41 euros a 10.695.571,72 euros (-0,49%) y el número de partícipes de 380 a 365.

Durante el semestre, el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +4,53% frente al 7,42% de su índice de referencia, al +7,81% del Eurostoxx50, al +6,86% del Dax, al +3,81% del Ibex35 y al +2,67% del IGBM. La rentabilidad acumulada a cierre del ejercicio es del +14,62%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo en el periodo ha sido del 1,18% (2,43% impacto total del ejercicio).

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

La rentabilidad obtenida por el fondo ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,46%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,04%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre hemos aprovechado correcciones del mercado para incluir o incrementar posiciones en valores con muy buenas perspectivas de futuro y que cotizan a un precio razonable, o bien, altamente castigados, por estar atravesando complicaciones que a nuestro modo de ver son temporales, y que como resultado sus potenciales de revalorización son atractivos, o bien por observar una mejora de las perspectivas para el negocio que todavía no ha sido reflejada en su precio de cotización.

- Inclusiones: Glanbia, Dalata, Tenaris, Indra, Logista, Vidrala, ABInveb y Euronav.

- Incrementos: AXA, Hochtief, Maire Tecnimont, Stora Enso, Andritz, Siemens, Fresenius Medical Care, Total, MásMóvil Dominion, Ubisoft y Global Dominion.

Asimismo, hemos deshecho o reducido posiciones que durante el semestre han alcanzado nuestra valoración intrínseca y hemos considerado que era el momento de tomar beneficios, compañías que han sido "opadas" (Greene King), o bien compañías que, a pesar de cotizar aparentemente baratas, su modelo de negocio no nos parece lo suficientemente resiliente como para poder resultar ilesas de forma estructural dado el complicado contexto actual o a problemas específicos que no han conseguido resolver.

- Salidas: Danone, Accell, Schaeffler, Arkema, Tarkett, Vinci, EssilorLuxottica, Greene King, Stora Enso, Andritz, ArcelorMittal, Orange, Allianz, Neinor homes, Michelin, TUI, Tenaris y Schoeller-Bleckmann.

- Reducciones: Unicredit, Siemens, Indra, Navigator, Grupo Catalana Occidente, BNP Paribas y Corticeira Amorim.

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 Eurostoxx50 con el objetivo de disminuir tácticamente la exposición al índice. A cierre del periodo existe una posición corta sobre el Eurostoxx50 del 5,23% el patrimonio del fondo.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 57.365,10 euros.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 3,33% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,989%.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Derechos Repsol: 0,10%).

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 12,03% frente al 8,76% del semestre anterior, al 15,75% de su índice de referencia (Eurostoxx/Eonia), al 15,59% del Ibex35, al 15,42% del IGBM, al 15,75% del Eurostoxx50 y al 16,31% del Dax.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV: No aplicable

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el fondo ha soportado 7.897,28 € (0,08% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones, prestado por varios proveedores (24.451,32 euros anuales / 0,23% s/patrimonio medio del ejercicio).

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Tal y como hemos comentado en “Decisiones generales de inversión adoptadas”, tenemos entre manos un 2020 en el que el crecimiento se plantea menor y menos homogéneo, en el que además la liquidez proporcionada por los bancos centrales ha distorsionado los criterios de inversión de los mercados, favoreciendo a aquellas compañías de comportamiento semejante al de un bono.

En este sentido, la cartera de Gesconsult Crecimiento Eurozona sigue compuesta por una combinación de compañías defensivas que presentan buenas perspectivas de crecimiento y cíclicas compradas a muy buenos múltiplos tratándose de negocios de calidad en el que el mercado está asumiendo deterioros que nosotros no consideramos realistas. Hay un factor común en todas ellas que es la elevada visibilidad que les confiere una robusta generación de caja. Por ello, la evolución prevista del fondo en el largo plazo creemos que debería ser buena en relación a su índice de referencia, pero también en términos absolutos.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL                   | EUR    | 11               | 0,10  | 0                | 0,00  |
| ES06735169E5 - DERECHOS REPSOL                   | EUR    | 0                | 0,00  | 11               | 0,10  |
| ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom         | EUR    | 244              | 2,28  | 198              | 1,86  |
| ES0105287009 - ACCIONES Aedas Homes              | EUR    | 257              | 2,41  | 209              | 1,96  |
| LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel       | EUR    | 0                | 0,00  | 123              | 1,15  |
| ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU         | EUR    | 0                | 0,00  | 214              | 2,01  |
| ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion          | EUR    | 310              | 2,90  | 306              | 2,88  |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU      | EUR    | 183              | 1,71  | 146              | 1,38  |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.            | EUR    | 187              | 1,75  | 247              | 2,32  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                 | EUR    | 0                | 0,00  | 150              | 1,41  |
| ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA        | EUR    | 305              | 2,86  | 0                | 0,00  |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.     | EUR    | 0                | 0,00  | 163              | 1,53  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                   | EUR    | 350              | 3,27  | 381              | 3,58  |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL                 | EUR    | 177              | 1,66  | 0                | 0,00  |
| ES0105027009 - ACCIONES Logista                  | EUR    | 159              | 1,49  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 2.184            | 20,43 | 2.149            | 20,18 |
| <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>                      |        | 2.184            | 20,43 | 2.149            | 20,18 |
| <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  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 2.184            | 20,43 | 2.149            | 20,18 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| IE00BJMZDW83 - ACCIONES Dalata Hotel Group P     | EUR    | 154              | 1,44  | 0                | 0,00  |
| AT0000946652 - ACCIONES Schoeller-Bleckmann      | EUR    | 0                | 0,00  | 75               | 0,70  |
| DE000WAF3001 - ACCIONES Silttronic AG            | EUR    | 179              | 1,68  | 160              | 1,50  |
| IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano      | EUR    | 98               | 0,91  | 108              | 1,02  |
| NL0009767532 - ACCIONES INN Group NV             | EUR    | 0                | 0,00  | 109              | 1,03  |
| BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa     | EUR    | 313              | 2,92  | 0                | 0,00  |
| BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV               | EUR    | 154              | 1,44  | 0                | 0,00  |
| FR0004188670 - ACCIONES Tarkett                  | EUR    | 0                | 0,00  | 154              | 1,45  |
| DE000SHA0159 - ACCIONES Schaeffler AG            | EUR    | 0                | 0,00  | 74               | 0,69  |
| IT0004931058 - ACCIONES Maire Tecnimont SpA      | EUR    | 247              | 2,31  | 179              | 1,69  |
| PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos                      | EUR    | 168              | 1,57  | 202              | 1,90  |
| DE000TUAG000 - ACCIONES Accs. TUI Travel PLC     | EUR    | 0                | 0,00  | 129              | 1,21  |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA     | EUR    | 282              | 2,64  | 295              | 2,77  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                    | EUR    | 495              | 4,63  | 414              | 3,89  |
| FR0010313833 - ACCIONES ARKEMA                   | EUR    | 0                | 0,00  | 74               | 0,69  |
| FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe                 | EUR    | 324              | 3,03  | 300              | 2,82  |
| IE0000669501 - ACCIONES Glanbia                  | EUR    | 344              | 3,21  | 0                | 0,00  |
| SE0000106270 - ACCIONES HENNES & MAURITZ         | SEK    | 454              | 4,24  | 391              | 3,68  |
| GB00B0HZP136 - ACCIONES Greene King              | GBP    | 0                | 0,00  | 207              | 1,95  |
| AT0000730007 - ACCIONES Andritz AG               | EUR    | 0                | 0,00  | 166              | 1,55  |
| FR0000120271 - ACCIONES Total S.A                | EUR    | 443              | 4,14  | 359              | 3,37  |
| PTPTIOAM0006 - ACCIONES Navigto                  | EUR    | 179              | 1,68  | 252              | 2,37  |
| FR0000125486 - ACCIONES Vinci                    | EUR    | 0                | 0,00  | 216              | 2,03  |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP                      | EUR    | 222              | 2,07  | 217              | 2,04  |
| FR0000054470 - ACCIONES Ubi Soft                 | EUR    | 240              | 2,25  | 138              | 1,29  |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa                      | EUR    | 379              | 3,55  | 129              | 1,22  |
| DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS AG             | EUR    | 231              | 2,16  | 204              | 1,92  |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR                  | EUR    | 0                | 0,00  | 212              | 1,99  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.            | EUR    | 284              | 2,66         | 228              | 2,14         |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG               | EUR    | 417              | 3,90         | 460              | 4,32         |
| FI0009005961 - ACCIONES Stora Enso Oyj           | EUR    | 0                | 0,00         | 119              | 1,12         |
| FR0000133308 - ACCIONES Orange SA                | EUR    | 0                | 0,00         | 157              | 1,48         |
| DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG               | EUR    | 0                | 0,00         | 424              | 3,98         |
| FR0000131906 - ACCIONES Renault                  | EUR    | 380              | 3,55         | 365              | 3,43         |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE                   | EUR    | 0                | 0,00         | 149              | 1,40         |
| FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA            | EUR    | 218              | 2,04         | 219              | 2,05         |
| FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN                 | EUR    | 0                | 0,00         | 145              | 1,36         |
| DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF                 | EUR    | 375              | 3,51         | 268              | 2,52         |
| FI0009000681 - ACCIONES Nokia                    | EUR    | 297              | 2,77         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | <b>6.877</b>     | <b>64,30</b> | <b>7.300</b>     | <b>68,57</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>6.877</b>     | <b>64,30</b> | <b>7.300</b>     | <b>68,57</b> |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | <b>6.877</b>     | <b>64,30</b> | <b>7.300</b>     | <b>68,57</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | <b>9.061</b>     | <b>84,73</b> | <b>9.449</b>     | <b>88,75</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

Durante el ejercicio 2019, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 26 personas. La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.327.955,14 €, de los cuales 1.250.853 € corresponde a retribución fija (26 empleados) y 77.102,14 € a retribución variable (19).

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 5 personas, siendo su retribución total de 569.258,16 €, de los cuales 555.869 € corresponden a retribución fija (5 empleados) y 13.389,16 € a retribución variable (3).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (4) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 425.105 € (415.000 € de remuneración fija y 10.105 € de variable).

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

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

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

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas, utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del

universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

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

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

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

Durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones de este tipo.