

MOMENTO, FI
Nº Registro CNMV: 5277

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Dubane Auditores, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BBB+ (S&P)

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

MOMENTO/EUROPA

Fecha de registro: 27/03/2020

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 entre un 30% y un 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 cotizados o no, que sean líquidos) de emisores/mercados de la OCDE, mayoritariamente europeos. La suma de las inversiones en renta variable de entidades de 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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	3,60	3,42	7,04	7,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,44	-0,45	-0,78

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	291.056,72	238.048,91
Nº de Partícipes	131	101
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	3.184	10,9389
2020	2.170	9,4571
2019	2.589	9,3016
2018	803	8,6068

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			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	15,67	1,58	0,75	3,07	9,65	1,67			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,20	26-11-2021	-2,20	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,91	07-12-2021	1,98	05-05-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,25	9,44	10,97	10,26	10,36	12,70			
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53	34,16			
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16	0,41			
BENCHMARK MOMENTO FI	7,45	9,05	7,32	6,46	6,76	16,26			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,97	5,97	6,04	6,11	6,43	6,25			

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

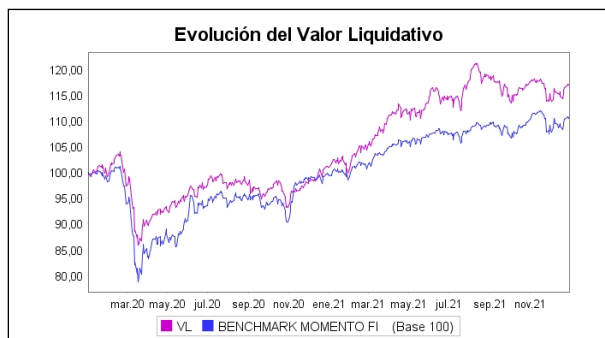
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,24	0,56	0,57	0,56	0,56	2,35	2,03	1,69	

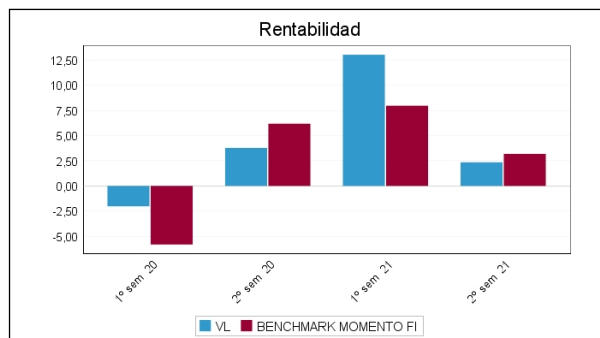
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.133	163	-0,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.655	563	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	33.866	691	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	51.269	971	3,53
Renta Variable Internacional	3.278	18	15,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	61.891	7.327	-0,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	187.093	9.733	2,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.670	83,86	2.278	89,54
* Cartera interior	974	30,59	797	31,33
* Cartera exterior	1.696	53,27	1.481	58,22
* 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)	526	16,52	268	10,53
(+/-) RESTO	-12	-0,38	-3	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	3.184	100,00 %	2.544	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.544	2.170	2.170	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,70	3,69	25,09	559,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	12,08	13,09	-78,86
(+) Rendimientos de gestión	3,28	13,47	15,67	-69,90
+ Intereses	-0,08	-0,08	-0,16	29,86
+ Dividendos	0,29	1,20	1,39	-70,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,07	12,35	14,43	-69,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,39	-2,58	8,17
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	25,55
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	25,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,19	33,53
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	48,26
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,25	-0,29	-73,67
(+) 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)	3.184	2.544	3.184	

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

3. Inversiones financieras

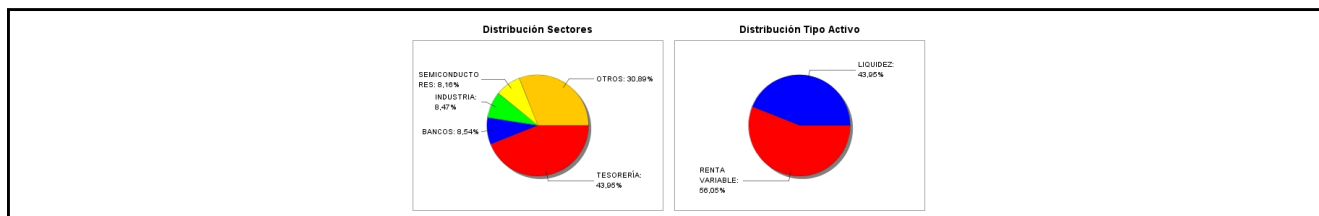
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	885	27,80	725	28,48
TOTAL RENTA FIJA	885	27,80	725	28,48
TOTAL RV COTIZADA	89	2,79	72	2,84
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	89	2,79	72	2,84
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	974	30,59	797	31,32
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	1.696	53,27	1.481	58,21
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.696	53,27	1.481	58,21
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	1.696	53,27	1.481	58,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.670	83,86	2.278	89,53

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 106077 lo que supone un 3611,96 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de compra con el depositario por por 0,04 lo que supone un 0 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 105867 lo que supone un 3604,81 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de venta con el depositario por por 0,02 lo que supone un 0 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión del fondo. por 5582 lo que supone un 190,07 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de compra cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión del fondo. por 3,28 lo que supone un 0,11 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión de la cartera del fondo. por 5508 lo que supone un 187,55 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de venta cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión de la cartera del fondo. por 3,25 lo que supone un 0,11 % 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

Los principales índices bursátiles europeos cerraron el 2021 con importantes revalorizaciones gracias al gran comportamiento que experimentaron en el 4T2021, trimestre que, sin embargo, fue muy volátil, con continuas idas y vueltas. Así, y tras recuperar en el mes de octubre casi todo lo perdido durante el mes de septiembre, los índices bursátiles europeos se giraron a la baja en noviembre tras la aparición en Sudáfrica de la nueva variante del Covid-19, bautizada con la letra griega Ómicron. El temor de los inversores a que la mencionada variante, mucho más contagiosa y que evade sin dificultad tanto la inmunidad natural al virus adquirida tras enfermar con alguna de las variantes precedentes, como la proporcionada por las vacunas, pudiera hacer descarrilar la recuperación económica provocó fuertes caídas en las bolsas europeas en el citado mes, caídas que continuaron a principios de diciembre, con el Ibex-35 como el principal “damnificado”. Así, el Selectivo español entró en fase correctiva en el mes de noviembre, tras ceder más del 10% desde su último máximo, alcanzado en el mes de junio, llegando a perder en ese momento casi toda la ganancia acumulada en el año.

Posteriormente, y a mediados de diciembre, la confirmación de que la variante Ómicron es más benigna que las anteriores y de que, por ello, puede suponer el comienzo del fin de la pandemia, llevó a los inversores a centrarse en el medio/largo plazo, comenzando muchos de ellos a descontar un nuevo repunte del crecimiento de las economías desarrolladas a medida que avance el 1T2022. Este mayor optimismo por parte de los inversores, permitió a los principales índices bursátiles europeos revalorizarse con mucha fuerza durante las últimas semanas del año y cerrar el mes de diciembre con importantes ganancias.

Este gran comportamiento de los índices en el último mes del ejercicio les ha permitido cerrar 2021 con fuertes avances, con el CAC 40 francés como uno de los más destacados, tras lograr un repunte anual del 28,9%. El FTSE Mib italiano, por su parte, cerró 2021 con una revalorización del 23,0% y el Dax alemán con una del 15,8%. En ese sentido, comentar que los principales índices bursátiles globales de la Eurozona, el Eurostoxx y el Euro Stoxx 50, lo han hecho significativamente mejor que el Selectivo español, terminando 2021 con ganancias superiores al 20%. El Ibex-35, por su parte, con una ganancia acumulada en el año del 7,9%, se ha quedado claramente rezagado en comparación con el resto de los principales índices bursátiles de la Eurozona.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En línea con la estrategia de inversión establecida para el Fondo, la gestora ha utilizado para seleccionar los valores que componen la cartera de renta variable del mismo el ranking que genera la herramienta desarrollada por el Departamento de Análisis para este fin. La mencionada herramienta utiliza cerca de 30 parámetros ponderados en función de su importancia relativa, parámetros que son tanto de tipo fundamental como de tipo técnico. La herramienta tiene como objetivo identificar los valores que mejores perspectivas de resultados presentan en cada momento, en función del escenario económico al que se enfrentan las compañías. La parte técnica de la herramienta sirve para confirmar que los inversores valoran de forma positiva esas mejores expectativas identificadas, lo que debe traducirse en un mejor comportamiento relativo de la cotización de las empresas seleccionadas.

Así, y en función de los cambios habidos en el escenario socioeconómico como consecuencia de la crisis sanitaria provocada por la propagación del Covid-19 por el mundo y por las medidas de confinamiento y de paralización de la actividad adoptadas por los distintos gobiernos, la cartera de renta variable del fondo se posicionó durante el 1T2020 en valores de corte más defensivo o en valores que mejor podían afrontar el escenario de crisis económica postpandemia. Esta estrategia se mantuvo durante el 2T2020 y también durante el 3T2020, aunque, al final del mismo, y siguiendo con la tónica general de las bolsas occidentales, fueron entrando en la cartera algunos valores de corte más cíclico. Esta tendencia se aceleró en el 4T2020 tras anunciarse los resultados de los ensayos clínicos llevados a cabo sobre dos vacunas contra el Covid-19, que confirmaron la elevada eficiencia de las mismas, y ha ido a más durante el ejercicio 2021,

en el que este tipo de valores han aumentado sustancialmente su peso relativo en la cartera del Fondo. Así, al cierre de 2021 los valores de los sectores industriales mantenían un peso relativo en cartera del 25%, destacando entre ellos compañías como ArcelorMittal (MT-NL), Linde (LIN-DE) o CRH (CRG-IE). Por su parte, los valores del sector bancario tenían un peso en cartera del 15%, con Societe Generale (GLE-FR), UniCredit (UCG-IT) y BBVA como principales apuestas, mientras que los del sector energético, representados por ENI (ENI-IT) y por TotalEnergies (TTE-FR), suponían el 10% de la misma. Todos estos sectores/valores citados mantienen una muy elevada dependencia de la marcha del ciclo económico.

Cabe destacar, igualmente, que al cierre del ejercicio 2021 los valores del sector tecnológico, compañías que en muchos casos lo hacen bien sea cual sea el escenario macroeconómico al que se enfrenten, tenían un peso relativo en la cartera del Fondo del 30%, destacando entre estas compañías algunas ligadas a la industria de los semiconductores, tales como ASML Holding (ASML-NL), STMicroelectronics (STM-FR) o Infineon Technologies (IFX-DE), u otras como la consultora especializada en IT Capgemini (CAP-FR).

Además, y con objeto de ir adaptando el nivel de riesgo de la cartera al aspecto técnico del mercado, a lo largo del 4T2021 se ha ido reduciendo paulatinamente el nivel de exposición del Fondo a la renta variable, hasta cerrar el ejercicio en el 55%, algo por debajo del 60%, que ha sido la exposición media del Fondo a la renta variable durante 2021.

De esta forma, la capacidad de adaptación de la cartera de renta variable del Fondo a los cambios de escenario ha permitido al Fondo mejorar sensiblemente en términos relativos, teniendo en cuenta el nivel de exposición a la renta variable mantenido durante el periodo, el comportamiento de los principales índices bursátiles de la Eurozona.

Respecto a la inversión en Renta Fija, tanto corporativa como gubernamental, los gestores continúan manteniendo una posición netamente conservadora, al entender que en el actual entorno el binomio rentabilidad riesgo no se encuentra compensando, por lo que las inversiones se han limitado a colocación de la liquidez en operaciones de adquisición temporal de activos sobre Deuda española.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia la rentabilidad del índice Eurostoxx50 Net Return (50%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year Total Return (50%), a efectos meramente informativos y/o comparativos. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +3,08% con una volatilidad del 7,42%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 2.544.331,69 euros a 3.183.828,45 euros (+25,13%) y el número de partícipes de 101 a 131.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +2,34% frente al +3,08% de su índice de referencia y al +5,76% del Eurostoxx50.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 1,13% (2,24% acumulado en el año).

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,08%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,12%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Como consecuencia de la selección de valores realizada por la herramienta utilizada para la gestión del compartimento, las principales operaciones de renta variable realizadas en el periodo han sido:

- Entradas: Infineon, Merck, BBVA, Sanofi, CAP Gemini, Societe Generale, Biomerieux, CRH, Kingspan, ENI, Unicredit, ST Microelectronics, Airbus y Koninklijke Ahold.

- Incrementos: Outokumpu y Arcelor.

- Reducciones: Total, Linde, ASM y ASML.

- Salidas: BMW, Deutsche Post, Daimler, Siemens, Volkswagen, Hellofresh, K+S, Banco Santander, Nokía, Louis Vuitton Saint Gobain, Tenaris, Stellantis y Biontech.

Por lo que respecta a la renta fija, durante el trimestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad del fondo son, en lo positivo, Total, Linde, Arcelor, Unicredit, ASML, Nokia y Saint Gobain entre otros. En la parte negativa se sitúan Infineon, BMW, Deutsche Post y Volkswagen entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre no se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

Durante el periodo se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Bankinter.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Este compartimento 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 compartimento en el periodo alcanzó el 10,18% frente al 10,30% del semestre anterior, al 7,42% de su índice de referencia y al 16,38% del Eurostoxx50.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV:

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del trimestre, el compartimento no tiene exposición en este tipo de emisores. La vida media de la cartera de renta fija es de 3 días y su TIR media bruta a precios de mercado es del -0,75%.

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 compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El escenario económico que afrontan las compañías cotizadas en el corto plazo continúa siendo, a día de hoy, por lo menos desafiante, sobre todo tras la última ola de la pandemia provocada por la nueva variante del Covid-19, bautizada como Ómicron, variante que es muy transmisible y que es capaz de sortear tanto la inmunidad natural conseguida al padecer variantes del virus anteriores, como la generada por las vacunas. No obstante, el hecho de que su sintomatología sea más benigna nos hace ser optimistas con la posibilidad de que estemos cerca del comienzo del fin de la pandemia, algo que, de confirmarse, creemos que permitiría que la recuperación económica global retome el pulso perdido en los últimos meses de 2021. Así, el impacto de la nueva ola de la pandemia ha llevado en los últimos meses a los analistas y a muchas de las principales instituciones mundiales a revisar a la baja sus expectativas de crecimiento económico para 2021 y para los primeros meses de 2022.

En conjunto compartimos este escenario en el que la recuperación económica se ralentiza en el corto plazo, aunque no llega a paralizarse del todo, y se retrasa unos trimestres. No obstante, hemos identificado varios riesgos para los mercados en el corto plazo, riesgos que tendremos en cuenta a la hora de gestionar el Fondo: i) la crisis energética que afecta a Europa y Asia y que amenaza con extenderse al resto del mundo; ii) su impacto en una ya elevada inflación, factor este último que puede forzar a los bancos centrales a acelerar sus planes de retirada de sus estímulos monetarios; iii) los problemas de suministros de materias primas y productos intermedios que afectan a las empresas y condicionan sus producciones y ejercen presión al alza en muchos precios; iv) la falta de personal cualificado, problema que afecta sobre todo a EEUU, pero que también comienza a vislumbrarse en algunos países de Europa; y vi) la ralentización de la economía en China, ralentización que puede verse agravada por la aparición de nuevos casos de Covid-19 en el país y por la política de "tolerancia cero" contra la pandemia que ha adoptado el Gobierno chino y que conlleva la implementación de medidas drásticas como el confinamiento de ciudades enteras. Todos estos factores, que se mantienen actualmente

latentes, pueden en cualquier momento impactar negativamente en la marcha de los mercados de valores occidentales. Nuestro principal objetivo, no obstante, seguirá consistiendo en adaptar la composición de la cartera del Fondo y el nivel de exposición del mismo a la renta variable al escenario más probable contemplado en cada momento.

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
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
ES0000012H33 - REPO BANKINTER S.A. 0,75 2022-01-03	EUR	885	27,80	0	0,00
ES0000012G42 - REPO BANKINTER S.A. 0,54 2021-07-01	EUR	0	0,00	725	28,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		885	27,80	725	28,48
TOTAL RENTA FIJA		885	27,80	725	28,48
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	0	0,00	72	2,84
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	89	2,79	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		89	2,79	72	2,84
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		89	2,79	72	2,84
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		974	30,59	797	31,32
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
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
US09075V1026 - ACCIONES Biontech SE	EUR	0	0,00	85	3,36
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	0	0,00	76	2,97
FR0013280286 - ACCIONES Biomerieux	EUR	89	2,80	0	0,00
DE000A161408 - ACCIONES Hellorfresh SE	EUR	0	0,00	80	3,13
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	90	2,82	79	3,10
IE0001827041 - ACCIONES CRH Ord.	EUR	92	2,89	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	90	2,84	77	3,03
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	92	2,89	0	0,00
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	91	2,85	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	83	2,60	85	3,32
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	83	2,59	73	2,88
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	0	0,00	74	2,90
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	70	2,75
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	90	2,83	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES Mer	EUR	93	2,93	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectronics	EUR	90	2,81	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	86	2,69	76	2,97
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	89	2,80	84	3,29
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	0	0,00	75	2,95
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	90	2,84	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	0	0,00	82	3,21
IE0004927939 - ACCIONES Kingspan Group	EUR	91	2,87	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	87	2,75	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	77	3,01
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	89	2,81	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	76	3,00
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	0	0,00	78	3,05
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	89	2,80	0	0,00
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	91	2,86	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	79	3,10
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	0	0,00	80	3,14
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	78	3,05
TOTAL RV COTIZADA		1.696	53,27	1.481	58,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.696	53,27	1.481	58,21
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		1.696	53,27	1.481	58,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.670	83,86	2.278	89,53

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

Durante el ejercicio 2021, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 20 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.160.210 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (20 empleados). Durante el ejercicio 2021 no se abonó retribución variable al personal de la Sociedad.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 456.381 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (3 empleados).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (1) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 139.714 € (todo remuneración fija).

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

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

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

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

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

internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

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

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Bankinter, por un importe total de 105.992.690 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de -2.353,32 euros.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

MOMENTO/ESPAÑA

Fecha de registro: 27/03/2020

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 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), entre un 30% y un 75% de la exposición total en Renta Variable y el resto en Renta Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos) de emisores/mercados OCDE, mayoritariamente españoles. Las inversiones en renta variable de entidades de fuera del área euro no superarán 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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	2,60	3,35	5,95	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,47	-0,43	-0,45	-0,31

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	100.864,09	107.114,30
Nº de Partícipes	75	79
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	989	9,8037
2020	1.012	9,3249
2019		
2018		

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			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,13	-2,29	0,68	1,32	5,48				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,65	26-11-2021	-2,65	26-11-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,97	07-12-2021	1,71	06-01-2021		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,39	9,49	10,30	9,82	11,91				
Ibex-35	16,22	18,15	16,21	13,98	16,53				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,20	0,75	0,12	0,16				
IBEX TR- BARCLAYS 1-3	8,08	9,11	8,02	6,95	8,26				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,08	5,08	4,34	4,80	4,78				

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

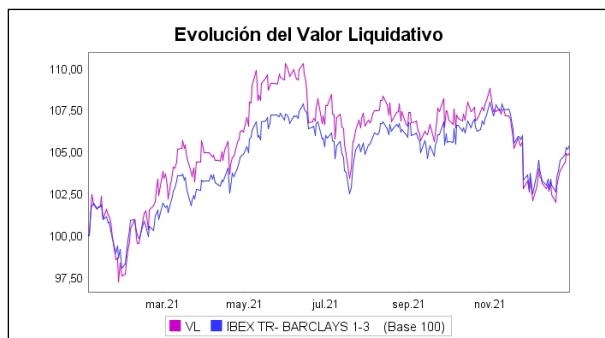
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,42	0,61	0,62	0,57	0,62	5,80			

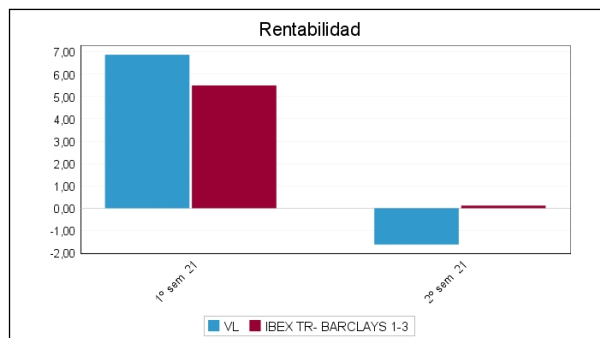
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.133	163	-0,24
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.655	563	0,96
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	33.866	691	4,30
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	51.269	971	3,53
Renta Variable Internacional	3.278	18	15,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	61.891	7.327	-0,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	187.093	9.733	2,08

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	836	84,53	930	87,16
* Cartera interior	811	82,00	896	83,97
* Cartera exterior	25	2,53	34	3,19
* 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)	155	15,67	141	13,21
(+/-) RESTO	-3	-0,30	-4	-0,37
TOTAL PATRIMONIO	989	100,00 %	1.067	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.067	1.012	1.012	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,94	-1,24	-7,17	373,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,61	6,56	4,99	-124,35
(+) Rendimientos de gestión	-0,31	7,67	7,39	-104,02
+ Intereses	-0,09	-0,07	-0,16	35,89
+ Dividendos	0,72	0,31	1,03	127,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,94	7,42	6,52	-112,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,27	-1,22	-2,49	2,92
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	0,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	0,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,19	-0,41	13,43
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	54,60
(+) Ingresos	-0,03	0,12	0,09	-127,63
+ 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	-0,03	0,12	0,09	-127,63
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	989	1.067	989	

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

3. Inversiones financieras

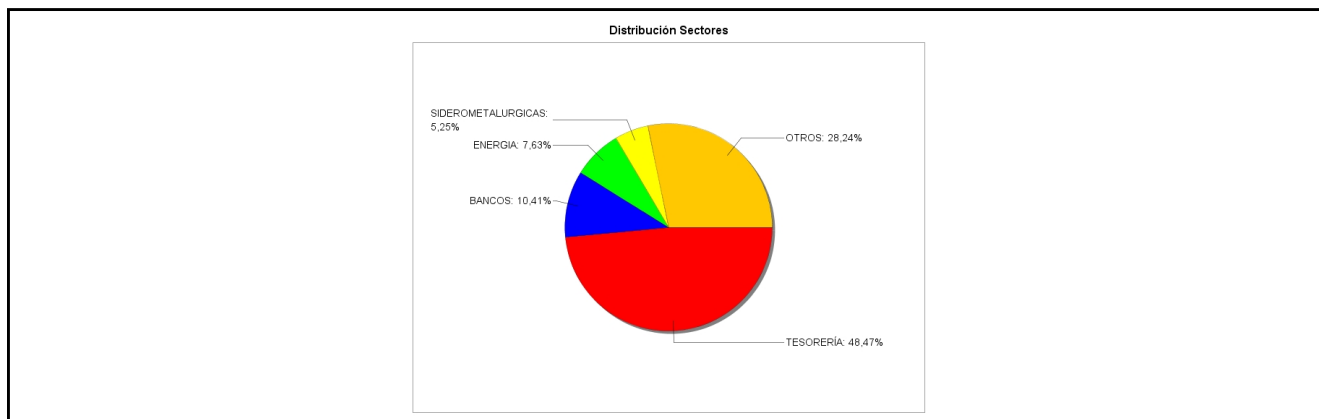
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	327	33,04	269	25,23
TOTAL RENTA FIJA	327	33,04	269	25,23
TOTAL RV COTIZADA	484	49,00	627	58,71
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	484	49,00	627	58,71
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	811	82,04	896	83,94
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	25	2,53	34	3,17
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	25	2,53	34	3,17
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	25	2,53	34	3,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	836	84,57	930	87,11

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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 25,75% sobre el patrimonio del fondo.

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 23,03% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 43480 lo que supone un 4179,28 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 43425 lo que supone un 4174 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión del fondo. por 1304 lo que supone un 125,34 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de compra cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión del fondo. por 0,68 lo que supone un 0,07 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión de la cartera del fondo. por 1447 lo que supone un 139,09 % sobre el

patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han soportado, en miles de euros, gastos asociados en operaciones de venta cuya contrapartida ha sido la Sociedad de Valores en la que está delegada la gestión de la cartera del fondo. por 0,74 lo que supone un 0,07 % 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

Los principales índices bursátiles europeos cerraron el 2021 con importantes revalorizaciones gracias al gran comportamiento que experimentaron en el 4T2021, trimestre que, sin embargo, fue muy volátil, con continuas idas y vueltas. Así, y tras recuperar en el mes de octubre casi todo lo perdido durante el mes de septiembre, los índices bursátiles europeos se giraron a la baja en noviembre tras la aparición en Sudáfrica de la nueva variante del Covid-19, bautizada con la letra griega Ómicron. El temor de los inversores a que la mencionada variante, mucho más contagiosa y que evade sin dificultad tanto la inmunidad natural al virus adquirida tras enfermar con alguna de las variantes precedentes, como la proporcionada por las vacunas, pudiera hacer descarrilar la recuperación económica provocó fuertes caídas en las bolsas europeas en el citado mes, caídas que continuaron a principios de diciembre, con el Ibex-35 como el principal "damnificado". Así, el Selectivo español entró en fase correctiva en el mes de noviembre, tras ceder más del 10% desde su último máximo, alcanzado en el mes de junio, llegando a perder en ese momento casi toda la ganancia acumulada en el año.

Posteriormente, y a mediados de diciembre, la confirmación de que la variante Ómicron es más benigna que las anteriores y de que, por ello, puede suponer el comienzo del fin de la pandemia, llevó a los inversores a centrarse en el medio/largo plazo, comenzando muchos de ellos a descontar un nuevo repunte del crecimiento de las economías desarrolladas a medida que avance el 1T2022. Este mayor optimismo por parte de los inversores, permitió a los principales índices bursátiles europeos revalorizarse con mucha fuerza durante las últimas semanas del año y cerrar el mes de diciembre con importantes ganancias.

Este gran comportamiento de los índices en el último mes del ejercicio les ha permitido cerrar 2021 con fuertes avances. El Ibex-35, no obstante, con una ganancia acumulada en el año del 7,9%, se ha quedado claramente rezagado en comparación con el resto de los principales índices bursátiles europeos -tanto el Euro Stoxx como el Euro Stoxx 50 han terminado 2021 con ganancias superiores al 20%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En línea con la estrategia de inversión establecida para el compartimento, el gestor delegado ha utilizado para seleccionar los valores que componen la cartera de renta variable del mismo el ranking que genera la herramienta desarrollada por el Departamento de Análisis para este fin. La mencionada herramienta utiliza cerca de 30 parámetros ponderados en función de su importancia relativa, parámetros que son tanto de tipo fundamental como de tipo técnico. La herramienta tiene como objetivo identificar los valores que mejores perspectivas de resultados presentan en cada momento, en función del escenario económico al que se enfrentan las compañías. La parte técnica de la herramienta sirve para confirmar que los inversores valoran de forma positiva esas mejores expectativas identificadas, lo que debe traducirse en un mejor comportamiento relativo de la cotización de las empresas seleccionadas.

Así, y en función de los cambios habidos en el escenario socioeconómico como consecuencia de la crisis sanitaria provocada por la propagación del Covid-19 por el mundo y por las medidas de confinamiento y de paralización de la actividad económica adoptadas por los distintos gobiernos, la cartera de renta variable del fondo se posicionó durante el 1T2020 en valores de corte más defensivo o en valores que mejor podían afrontar el escenario de crisis económica postpandemia. Esta estrategia se mantuvo durante el 2T2020 y también durante el 3T2020, aunque, al final del mismo, y

siguiendo con la tónica general de las bolsas occidentales, fueron entrando en la cartera algunos valores de corte más cíclico. Esta tendencia se aceleró en el 4T2020 tras anunciarse los resultados de los ensayos clínicos llevados a cabo sobre dos vacunas contra el Covid-19, que confirmaron la elevada eficiencia de las mismas, y ha ido a más durante el ejercicio 2021, en el que este tipo de valores han aumentado sustancialmente su peso relativo en la cartera del Fondo, destacando especialmente el sector bancario, que representaba un 25% de la cartera al cierre del 4T2021. No obstante, cabe destacar que, en los últimos meses del año, y como consecuencia de la incertidumbre que ha generado la aparición de la nueva variante del Covid-19, la Ómicron, por su potencial impacto en la recuperación económica, la cartera del Fondo ha adoptado un carácter más defensivo al entrar en la misma varios valores del sector de las utilidades, tales como Endesa (ELE) o Iberdrola (IBE), con lo que este sector ha pasado a tener un peso relativo en la cartera del 15%. No obstante, al cierre del ejercicio en la cartera del Fondo también estaban representados sectores de corte más cíclico como el de la energía (5%), con valores como Repsol (REP), o el de los minerales no energéticos (10%), con ArcelorMittal (MTS) y Acerinox (ACX) como principales inversiones.

Además, y con objeto de ir adaptando el nivel de riesgo de la cartera al aspecto técnico del mercado, a lo largo del 4T2021 se ha ido reduciendo paulatinamente el nivel de exposición del Fondo a la renta variable, hasta cerrar el ejercicio en el 50%, sensiblemente por debajo del 60%, que ha sido la exposición media del Fondo a la renta variable durante 2021. Respecto a la inversión en Renta Fija, tanto corporativa como gubernamental, los gestores continúan manteniendo una posición netamente conservadora, al entender que en el actual entorno el binomio rentabilidad riesgo no se encuentra compensando, por lo que las inversiones se han limitado a colocación de la liquidez en operaciones de adquisición temporal de activos sobre Deuda española.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento toma como referencia la rentabilidad del índice Ibex 35 Total Return (50%) y Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate 1-3 Year Total Return (50%), a efectos meramente informativos y/o comparativos. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del -0,14% con una volatilidad del 8,81%.

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

Durante el semestre el patrimonio del compartimento ha pasado de 1.067.460,27 euros a 988.838,17 euros (-7,37%) y el número de partícipes de 79 a 75.

Durante el periodo, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -1,63% frente al -0,14% de su índice de referencia, al -1,22% del Ibex35 y al -1,46% del IGBM.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 1,23% (2,42% acumulado en el ejercicio).

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,08%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,12%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Como consecuencia de la selección de valores realizada por la herramienta utilizada para la gestión del compartimento, las principales operaciones de renta variable realizadas en el periodo han sido:

- Entradas/incrementos: Merlin Properties, Global Dominion, Indra, Endesa, Iberdrola, Solaria, Unicaja y eDreams.
- Reducciones: Cellnex, Cie Automotive, BBVA, Banco Sabadell, Banco Santander, Ferrovial, Rovi, Repsol, Arcelor.
- Salidas: Bankinter, Ence, CaixaBank, Inditex, Mediaset, Almirall, IAG, Viscofan y Aperam entre otros.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad del compartimento son: en lo positivo Indra, Acerinox, Rovi, eDreams y Arcelor entre otros y en lo negativo Banco Santander, Solaria, Ence, Mediaset y Almirall entre otros.

Por lo que respecta a la renta fija, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre no se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

Durante el periodo se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Bankinter, entidad depositaria del compartimento.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

Este compartimento 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 compartimento en el periodo alcanzó el 9,77% frente al 10,88% del semestre anterior, al 8,81% de su índice de referencia, al 17,20% del Ibex35 y al 16,93% del IGBM.

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 compartimento 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, el compartimento no tiene exposición en este tipo de emisores. La vida media de la cartera de renta fija es de 3 días y su TIR media bruta a precios de mercado es del -0,75%.

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 compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El escenario económico que afrontan las compañías cotizadas en el corto plazo continúa siendo, a día de hoy, por lo menos desafiante, sobre todo tras la última ola de la pandemia provocada por la nueva variante del Covid-19, bautizada como Ómicron, variante que es muy transmisible y que es capaz de sortear tanto la inmunidad natural conseguida al padecer variantes anteriores del virus, como la generada por las vacunas. No obstante, el hecho de que su sintomatología sea más benigna nos hace ser optimistas con la posibilidad de que estemos cerca del comienzo del fin de la pandemia, algo que, de confirmarse, creemos que permitiría que la recuperación económica global retome el pulso perdido en los últimos meses de 2021. Así, el impacto de la nueva ola de la pandemia ha llevado en los últimos meses a los analistas y a muchas de las principales instituciones mundiales a revisar a la baja sus expectativas de crecimiento económico para 2021 y para los primeros meses de 2022.

En conjunto compartimos este escenario en el que la recuperación económica se ralentiza en el corto plazo, aunque no llega a paralizarse del todo, y se retrasa unos trimestres. No obstante, hemos identificado varios riesgos para los mercados en el corto plazo, riesgos que tendremos en cuenta a la hora de gestionar el Fondo: i) la crisis energética que afecta a Europa y Asia y que amenaza con extenderse al resto del mundo; ii) su impacto en una ya elevada inflación, factor este último que puede forzar a los bancos centrales a acelerar sus planes de retirada de sus estímulos monetarios; iii) los problemas de suministros de materias primas y productos intermedios que afectan a las empresas y condicionan sus producciones y ejercen presión al alza en muchos precios; iv) la falta de personal cualificado, problema que afecta sobre todo a EEUU, pero que también comienza a vislumbrarse en algunos países de Europa; y vi) la ralentización de la economía en China, ralentización que puede verse agravada por la aparición de nuevos casos de Covid-19 en el país y por la política de "tolerancia cero" contra la pandemia que ha adoptado el Gobierno chino y que conlleva la implementación de medidas drásticas como el confinamiento de ciudades enteras. Todos estos factores, que se mantienen actualmente latentes, pueden en cualquier momento impactar negativamente en la marcha de los mercados de valores occidentales. Nuestro principal objetivo, no obstante, seguirá consistiendo en adaptar la composición de la cartera del Fondo y el nivel de exposición del mismo a la renta variable al escenario más probable contemplado en cada momento.

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
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
ES0000012G91 - REPO BANKINTER S.A. -0,75 2022-01-03	EUR	163	16,49	0	0,00
ES0000012801 - REPO BANKINTER S.A. -0,54 2021-07-01	EUR	0	0,00	269	25,23
ES00000126Z1 - REPO BANKINTER S.A. -0,75 2022-01-03	EUR	164	16,55	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		327	33,04	269	25,23
TOTAL RENTA FIJA		327	33,04	269	25,23
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	25	2,49	34	3,18
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	26	2,62	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	24	2,45	33	3,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	32	3,03
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	24	2,44	0	0,00
LU1048328220 - ACCIONES eDreams Odigeo S.L.	EUR	28	2,80	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	26	2,66	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	28	2,61
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	26	2,62	32	3,02
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	25	2,57	36	3,38
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	25	2,53	33	3,07
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	33	3,05
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	26	2,60	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	0	0,00	31	2,92
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	35	3,25
ES0165386014 - ACCIONES Solaria Energia	EUR	24	2,47	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	27	2,76	35	3,25
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	33	3,08
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	26	2,59	34	3,15
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	24	2,44	31	2,88
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	25	2,56	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	26	2,58	33	3,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	25	2,52	33	3,10
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	33	3,08
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	25	2,56	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	27	2,74	35	3,30
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	0	0,00	34	3,21
TOTAL RV COTIZADA		484	49,00	627	58,71
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		484	49,00	627	58,71
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		811	82,04	896	83,94
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
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
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	0	0,00	34	3,17
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	25	2,53	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		25	2,53	34	3,17
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		25	2,53	34	3,17
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		25	2,53	34	3,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		836	84,57	930	87,11

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

Durante el ejercicio 2021, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 20 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.160.210 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (20 empleados). Durante el ejercicio 2021 no se abonó retribución variable al personal de la Sociedad.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 456.381 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (3 empleados).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (1) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 139.714 € (todo remuneración fija).

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

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

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

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

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

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

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Bankinter, por un importe total de 43.472.842 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de -961,64 euros.