

**MOMENTO, FI**  
Nº Registro CNMV: 5277

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](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 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	1,85	1,69	5,29	7,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,41	-0,42	-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	284.973,58	238.048,91
Nº de Partícipes	120	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	3.069	10,7690
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	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	13,87	0,75	3,07	9,65	4,80	1,67			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,77	19-08-2021	-1,77	19-08-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,42	21-07-2021	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,53	10,97	10,26	10,36	8,67	12,70			
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,44	0,75	0,12	0,16	0,17	0,41			
<b>BENCHMARK MOMENTO FI</b>	6,85	7,32	6,46	6,76	10,77	16,26			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,04	6,04	6,11	6,43	6,25	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.

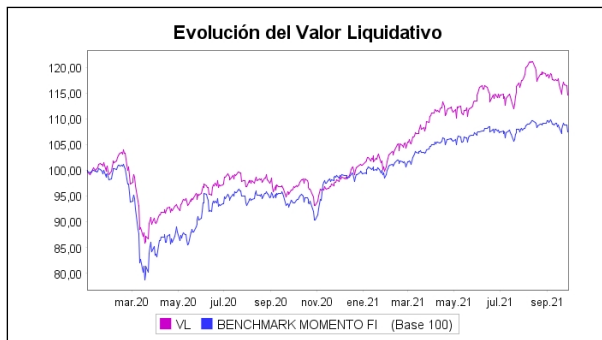
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,68	0,57	0,56	0,56	0,58	2,35	2,03	1,69	

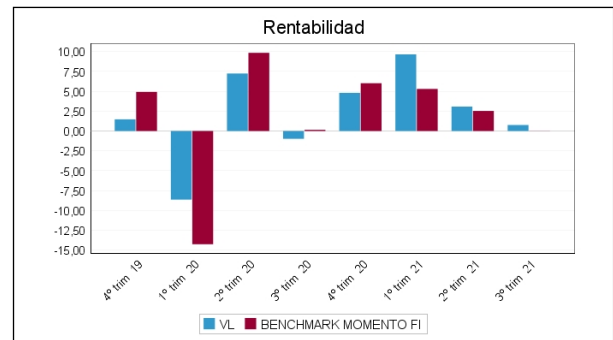
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	14.153	163	0,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.783	564	0,19
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	33.885	690	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.277	984	1,04
Renta Variable Internacional	79	2	-2,61
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	60.986	7.332	0,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>184.164</b>	<b>9.735</b>	<b>0,32</b>

\*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	2.564	83,55	2.278	89,54
* Cartera interior	1.051	34,25	797	31,33
* Cartera exterior	1.514	49,33	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)	585	19,06	268	10,53
(+/-) RESTO	-80	-2,61	-3	-0,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.069</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.544</b>	<b>100,00 %</b>

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	2.465	2.170	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,76	0,26	24,06	7.976,52
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,45	2,96	12,00	-83,37
(+) Rendimientos de gestión	1,07	3,67	14,00	-67,83
+ Intereses	-0,04	-0,04	-0,11	6,45
+ Dividendos	0,26	0,69	1,43	-57,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,85	3,02	12,69	-69,14
± 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	-0,62	-0,71	-2,00	-2,88
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	11,24
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	11,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,14	22,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,02	169,23
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,14	-0,29	-66,83
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.069</b>	<b>2.544</b>	<b>3.069</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

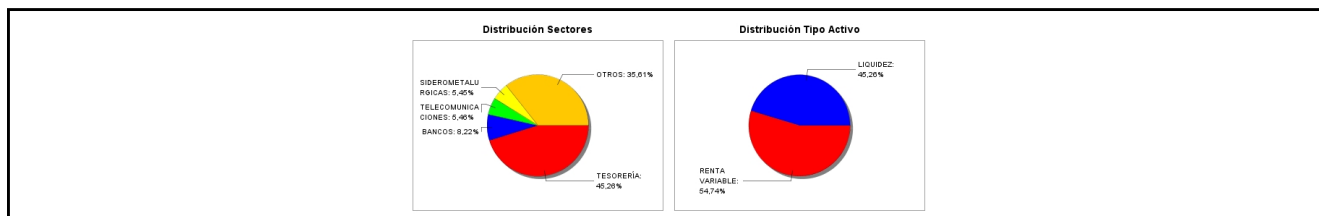
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	884	28,82	725	28,48
TOTAL RENTA FIJA	884	28,82	725	28,48
TOTAL RV COTIZADA	166	5,42	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	166	5,42	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	1.051	34,24	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	1.514	49,32	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	1.514	49,32	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	1.514	49,32	1.481	58,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.564	83,56	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 47699 lo que supone un 1747,86 % 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 0,04 lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 47483 lo que supone un 1739,94 % 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 0,01 lo que supone un 0,00% 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 2752 lo que supone un 100,84% 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 1,60 lo que supone un 0,06 % 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 2714 lo que supone un 99,45% 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 1,60 lo que supone un 0,06 % 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 3T2021 sin grandes variaciones con relación al cierre del trimestre precedente, y con revalorizaciones anuales acumuladas cercanas al 13% de media, aunque sensiblemente por debajo de sus máximos anuales tras las caídas sufridas durante la segunda quincena de septiembre. Es más, cabe destacar que en la mencionada quincena los principales índices bursátiles europeos perdieron todas las ganancias que habían acumulado durante el 3T2021, lo que llevó a la mayoría de ellos, con excepciones puntuales como el FTSE Mib italiano (+2,3% en el 3T2021), el Euro Stoxx (+0,4%) o el S&P 500 (+0,2%), a terminar el periodo con pérdidas.

En las últimas semanas del 3T2021 factores como i) la potencial ralentización del crecimiento económico, consecuencia del impacto de la última ola de la pandemia; ii) la alta inflación, que “amenaza” con ser más persistente de lo estimado inicialmente; iii) la posibilidad de que los bancos centrales comiencen a retirar estímulos; iv) el “drama político” por el que atraviesa EEUU, que ha llegado a poner en peligro la capacidad del país de afrontar el servicio de su deuda; v) la crisis energética en ciernes, que ya afecta a Europa y a China ya amenaza con extenderse a EEUU; y vi) la crisis de la mayor promotora residencial china, Evergrande, han lastrado el comportamiento de los activos de riesgo así como el de los bonos, impulsando al alza los rendimientos de estos últimos activos, algo que, en las últimas sesiones del trimestre analizado, también ha presionado a la baja a la renta variable, especialmente a los valores catalogados como de “crecimiento”, entre ellos a los tecnológicos. Únicamente el dólar, que se ha fortalecido sensiblemente frente al resto de principales divisas, parece haber sido capaz de sobreponerse a un escenario complicado, convirtiéndose en el principal refugio para muchos inversores. Así, y tras los recortes mencionados, la mayoría de los principales índices de renta variable europeos cerraron el trimestre cerca del 5% desde sus máximos anuales.

En el caso concreto de los dos principales índices bursátiles de la Eurozona, el Euro Stoxx y el Euro Stoxx 50, cabe señalar que al cierre del 3T2021 el primero acumulaba una revalorización anual del 14,1%, mientras que la acumulada por el segundo índice era del 13,9%.

En lo que hace referencia a nuestra estrategia de inversión, y teniendo en cuenta el escenario descrito, señalar que, dado que estimamos que la rentabilidad que ofrece la renta fija en la actualidad no compensa el riesgo que conlleva la inversión en este tipo de activos, hemos seguido optando mantener una exposición elevada a la renta variable, activos que han tenido un peso relativo medio de un 60% en nuestra cartera durante el trimestre analizado.

#### 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 post-pandemia. 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 a lo largo de 2021, ejercicio en el que este tipo de valores han aumentado sustancialmente su peso relativo en la cartera del Fondo, destacando especialmente sectores como el de minerales no energéticos (20% del total) y el de las industrias manufactureras y de proceso (15% del total); el bancario (15% del total). Además, el fondo también mantiene una cierta exposición a sectores/valores catalogados como de “crecimiento”, como el de la Tecnología Electrónica (15% del total) o la Biotecnología (5% del total). En sentido contrario, sectores como el de alimentación, el de la sanidad o el de las utilidades, con un claro componente defensivo, han visto muy reducida su presencia en el Fondo.

Además, y con objeto de ir adaptando el nivel de riesgo de la cartera al aspecto técnico del mercado, se ha reducido ligeramente el nivel de exposición del Fondo a la renta variable durante el trimestre, hasta niveles que han rondado de media el 60% (62% de media en el 1S2021), porcentaje que era del 55% al término del 3T2021.

De esta forma, la capacidad de adaptación de la cartera de renta variable del Fondo a los cambios de escenarios ha permitido al Fondo mejorar sensiblemente el comportamiento de los principales índices bursátiles de la Eurozona durante el 3T2021.

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 trimestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,28% con una volatilidad del 7,32%.

#### 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 3.068.868,68 euros (+20,62%) y el número de partícipes de 101 a 120.

Durante el trimestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +0,75% frente al +0,28% de su índice de referencia y al -0,40% del Eurostoxx50.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,57% (1,68% 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 (+0,32%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En los últimos meses han entrado puntualmente en la cartera del Fondo valores relacionados con las materias primas minerales como ArcelorMittal (MT-NL) o Acerinox (ACX-ES); de materiales como CRH (CRG-IE) o K+S (SDF-DE); fabricantes de automóviles (consumo duradero) como Stellantis (STLA-IT); bancos como el Santander (SAN), Societe Generale (GLE-FR) o Bank of Ireland (BIRG-IE) o compañías especializadas en el sector gas y petróleo como Total (FP-FR) o ENI (ENI-IT). Casi todas estas compañías, en mayor o menor medida, han tenido una aportación positiva puntual al Fondo durante el trimestre. En sentido contrario, y como ya hemos señalado, durante el 3T2021 sectores que se pueden catalogar como de más defensivos, ya que la demanda de sus productos y servicios es muy inelástica y poco dependiente del ciclo económico, y los catalogados como “de estar en casa”, que se han beneficiado durante muchos trimestres del confinamiento al que se ha sometido a la población, han ido perdiendo peso en la cartera.

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, Nokia, Total, ASML, Biontech, Linde y Outokumpu entre otros. En la parte negativa se sitúan BMW, Stellantis, Deutsche Post, E.on y Louis Vuitton entre otros.

### b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre 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 trimestre, 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 10,97% frente al 10,26% del trimestre anterior, al 7,32% de su índice de referencia y al 14,75% 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 1 día y su TIR media bruta a precios de mercado es del -0,65%.

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 el coronavirus de origen chino, ola en la que la variante Delta ha tenido un gran protagonismo -esta variante es más contagiosa que las anteriores, pero, aparentemente, no es más mortal-. No obstante, y a diferencia de en "olas" precedentes, lo avanzado de los procesos de vacunación en la mayoría de los países desarrollados ha permitido a estas economías sobreponerse mucho mejor al impacto de este nuevo "coletazo" de la pandemia. No obstante, éste y otros factores, que ahora pasaremos a enumerar, están llevando a muchas instituciones y organismos internacionales, así como a muchos economistas y analistas, a modificar ligeramente sus expectativas de crecimiento para las economías desarrolladas y para la economía mundial en su conjunto. Así, se está procediendo a revisar a la baja las expectativas de crecimiento económico para 2021 y a modificar al alza las del 2022, lo que demuestra el convencimiento de todos estos economistas de que la recuperación económica en marcha se va a ralentizar en el corto plazo, para volver a acelerarse durante 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 a América; ii) su impacto en una ya elevada inflación, factor este último que puede forzar a los bancos centrales a adelantar los 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; iv) la falta de personal cualificado, problema que afecta sobre todo a EEUU, pero que también comienza a vislumbrarse en algunos países de la Eurozona; y vi) la crisis del sector inmobiliario en China, que puede terminar afectando a su sector bancario si no se corta de raíz el origen del problema. 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
<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
ES000012G91 - REPO BANKINTER S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	884	28,82	0	0,00
ES000012G42 - REPO BANKINTER S.A. -0,54 2021-07-01	EUR	0	0,00	725	28,48
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		884	28,82	725	28,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		884	28,82	725	28,48
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	82	2,68	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	84	2,74	72	2,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		166	5,42	72	2,84
<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>		166	5,42	72	2,84
<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>		1.051	34,24	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
<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
US09075V1026 - ACCIONES Biotech SE	EUR	83	2,72	85	3,36
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automotivo	EUR	83	2,72	76	2,97
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	0	0,00	80	3,13
IE00BD1RP616 - ACCIONES Bank of Ireland Group	EUR	83	2,72	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	79	3,10
IE0001827041 - ACCIONES CRH Ord.	EUR	84	2,73	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	85	2,77	77	3,03
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	83	2,72	85	3,32
FI0009002422 - ACCIONES Outokumpu OYJ	EUR	0	0,00	73	2,88
LU0156801721 - ACCIONES Tenaris SA	EUR	0	0,00	74	2,90
DE000BASF111 - ACCIONES BASF	EUR	84	2,73	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	70	2,75
NL000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	83	2,70	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON	EUR	84	2,74	0	0,00
FR000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	80	2,60	76	2,97
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	84	2,73	84	3,29
DE000KSAG888 - ACCIONES K+S AG	EUR	85	2,76	75	2,95
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	85	2,78	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	84	2,73	82	3,21
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	77	3,01
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	76	3,00
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	81	2,65	78	3,05
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	85	2,76	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	84	2,73	79	3,10
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	93	3,03	80	3,14
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	78	3,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.514	49,32	1.481	58,21
<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>		1.514	49,32	1.481	58,21
<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 EXTERIOR</b>		1.514	49,32	1.481	58,21
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.564	83,56	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

No aplica en este informe

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

No aplica.

### 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	1,01	1,33	4,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,37	-0,41	-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	104.697,33	107.114,30
Nº de Partícipes	76	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	1.050	10,0336
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	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	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	7,60	0,68	1,32	5,48					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	28-09-2021	-1,83	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,48	21-07-2021	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	10,68	10,30	9,82	11,91					
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53					
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,75	0,12	0,16					
IBEX TR- BARCLAYS 1-3	7,73	8,02	6,95	8,26					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	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.

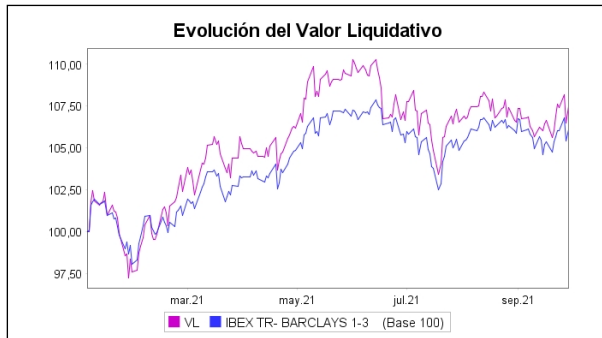
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,81	0,62	0,57	0,62	1,61	5,80			

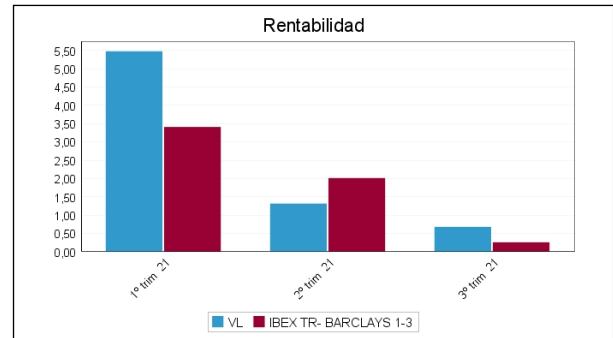
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	14.153	163	0,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	22.783	564	0,19
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	33.885	690	-0,35
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.277	984	1,04
Renta Variable Internacional	79	2	-2,61
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	60.986	7.332	0,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>184.164</b>	<b>9.735</b>	<b>0,32</b>

\*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	936	89,14	930	87,16
* Cartera interior	881	83,90	896	83,97
* Cartera exterior	55	5,24	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)	113	10,76	141	13,21
(+/-) RESTO	2	0,19	-4	-0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.050</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.067</b>	<b>100,00 %</b>

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	1.055	1.012	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,25	-0,12	-3,51	1.796,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,66	1,29	7,20	-49,54
(+) Rendimientos de gestión	1,33	1,85	8,98	-28,65
+ Intereses	-0,04	-0,03	-0,11	25,09
+ Dividendos	0,26	0,23	0,58	11,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,11	1,65	8,51	-33,23
± 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	-0,64	-0,59	-1,86	7,62
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	0,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,09	-0,31	24,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,02	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-27,49
(+) Ingresos	-0,03	0,04	0,09	-186,88
+ 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	0,04	0,09	-186,88
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.050</b>	<b>1.067</b>	<b>1.050</b>	

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



### 3. Inversiones financieras

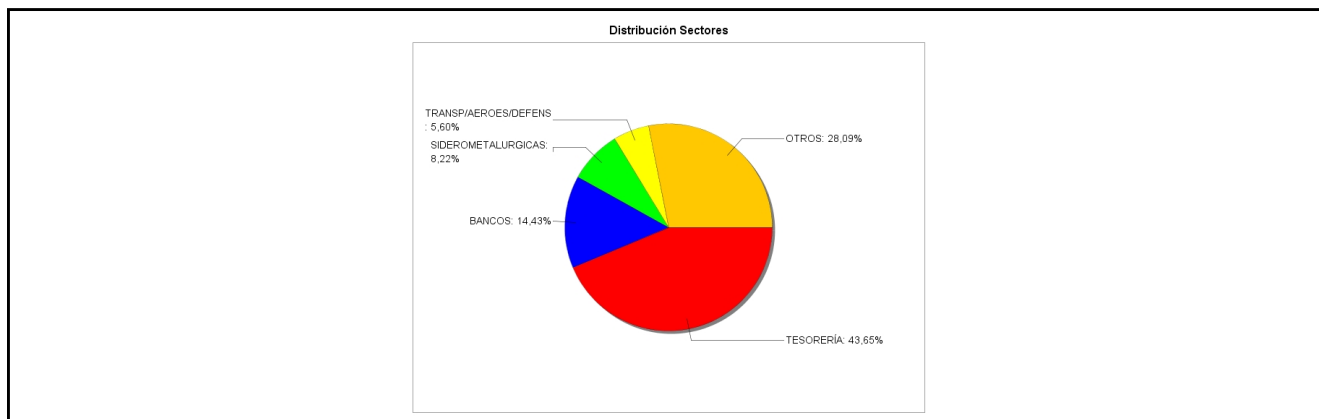
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	344	32,71	269	25,23
TOTAL RENTA FIJA	344	32,71	269	25,23
TOTAL RV COTIZADA	537	51,13	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	537	51,13	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	881	83,84	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	55	5,22	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	55	5,22	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	55	5,22	34	3,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	936	89,06	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) Existen dos partícipes significativos que a fecha de informe mantienen una posición de 28,21% y 22,19% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 20948 lo que supone un 1968,8% sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 20883 lo que supone un 1962,69% 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 511 lo que supone un 48,03 % 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 0,27 lo que supone un 0,03% 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 584 lo que supone un 54,89 % 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 0,29 lo que supone un 0,03 % 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 3T2021 sin grandes variaciones con relación al cierre del trimestre precedente, y con revalorizaciones anuales acumuladas cercanas al 13% de media, aunque sensiblemente por debajo de sus máximos anuales tras las caídas sufridas durante la segunda quincena de septiembre. Es más, cabe destacar que en la mencionada quincena los principales índices bursátiles europeos perdieron todas las ganancias que habían acumulado durante el 3T2021, lo que llevó a la mayoría de ellos, con excepciones puntuales como el FTSE Mib italiano (+2,3% en el 3T2021), el Euro Stoxx (+0,4%) o el S&P 500 (+0,2%), a terminar el periodo con pérdidas, que fueron del 0,3% en el caso concreto del Ibex-35.

En las últimas semanas del 3T2021 factores como i) la potencial ralentización del crecimiento económico, consecuencia del impacto de la última ola de la pandemia; ii) la alta inflación, que “amenaza” con ser más persistente de lo estimado inicialmente; iii) la posibilidad de que los bancos centrales comiencen a retirar estímulos; iv) el “drama político” por el que atraviesa EEUU, que ha llegado a poner en peligro la capacidad del país de afrontar el servicio de su deuda; v) la crisis energética en ciernes, que ya afecta a Europa y a China y amenaza con extenderse a EEUU; y vi) la crisis de la mayor promotora residencial china, Evergrande, han lastrado el comportamiento de los activos de riesgo así como el de los bonos, impulsando al alza los rendimientos de estos últimos activos, algo que, en las últimas sesiones del trimestre analizado, también ha presionado a la baja a la renta variable, especialmente a los valores catalogados como de “crecimiento”, entre ellos a los tecnológicos. Únicamente el dólar, que se ha fortalecido sensiblemente frente al resto de principales divisas, parece haber sido capaz de sobreponerse a un escenario complicado, convirtiéndose en el principal refugio para muchos inversores. Así, y tras los recortes mencionados, la mayoría de los principales índices de renta variable europeos cerraron el trimestre cerca del 5% desde sus máximos anuales.

En el caso concreto del Ibex-35, cabe señalar que al cierre del 3T2021 el Selectivo acumulaba una revalorización anual del 9,0%, lo que le situaba todavía un 12,8% por debajo del nivel que alcanzó el 19 de febrero de 2020, justo antes del inicio de la crisis bursátil, provocada tras el inicio de la pandemia.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En línea con la estrategia de inversión establecida para el Fondo, 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 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 3T2021.

Con objeto de ir adaptando el nivel de riesgo de la cartera al aspecto técnico del mercado, se ha mantenido el nivel de exposición del Fondo a la renta variable elevado para los estándares del Fondo, en niveles que han rondado de media el 60% durante todo el 3T2021, porcentaje que ha acabado el trimestre en el 55%.

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 el comportamiento de la bolsa española durante el 3T2021 en términos relativos, teniendo en cuenta el nivel de exposición a la renta variable mantenido durante el periodo.

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 trimestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,12% con una volatilidad del 8,02%.

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

Durante el trimestre el patrimonio del compartimento ha pasado de 1.067.460,27 euros a 1.050.490,45 euros (-1,59%) y el número de partícipes de 79 a 76.

Durante el periodo, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +0,68% frente al +0,12% de su índice de referencia, al -0,28% del Ibex35 y al -0,90% del IGBM.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,62% (1,81% 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 superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+0,32%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

En los últimos meses han entrado en la cartera algunos valores relacionados con el ocio y el turismo, como IAG y con las materias primas minerales, como Acerinox (ACX) y ArcelorMittal (MTS) o Aperam (APAM), los cuales operan en sectores muy ligados a la marcha del ciclo económico. De esta forma la cartera del Fondo ha ido adaptándose gracias a nuestro modelo de selección de valores a las expectativas de cambio a medio plazo del escenario macroeconómico.

En sentido contrario, durante el periodo analizado sectores que se pueden catalogar como de más defensivos, ya que la demanda de sus productos y servicios es muy inelástica y poco dependiente del ciclo económico, han ido perdiendo peso en la cartera.

Los principales activos que han contribuido a explicar la rentabilidad del compartimento son: en lo positivo Banco Sabadell, Aperam, IAG, Acerinox y BBVA entre otros y en lo negativo Bankinter, Telefónica, Almirall, ENCE y Mediaset entre otros.

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.

#### b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

Durante el trimestre 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 trimestre, 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 10,30% frente al 9,82% del trimestre anterior, al 8,02% de su índice de referencia, al 16,21% del Ibex35 y al 15,96% 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 trimestre, el compartimento no tiene exposición en este tipo de emisores. La vida media de la cartera de renta fija es de 1 días y su TIR media bruta a precios de mercado es del -0,65%.

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 el coronavirus de origen chino, ola en la que la variante Delta ha tenido un gran protagonismo -esta variante es más contagiosa que las anteriores, pero, aparentemente, no es más mortal-. No obstante, y a diferencia de en "olas" precedentes, lo avanzado de los procesos de vacunación en la mayoría de los países desarrollados ha permitido a estas economías sobreponerse mucho mejor al impacto de este nuevo "coletazo" de la pandemia. No obstante, éste y otros factores, que ahora pasaremos a enumerar, están llevando a muchas instituciones y organismos internacionales, así como a muchos economistas y analistas, a modificar ligeramente sus expectativas de crecimiento para las economías desarrolladas y para la economía mundial en su conjunto. Así, se está procediendo a revisar a la baja las expectativas de crecimiento económico para 2021 y a modificar al alza las del 2022, lo que demuestra el convencimiento de todos estos economistas de que la recuperación económica en marcha se va a ralentizar en el corto plazo, para volver a acelerarse durante 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 a América; ii) su impacto en una ya elevada inflación, factor este último que puede forzar a los bancos centrales a adelantar los 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; iv) la falta de personal cualificado, problema que afecta sobre todo a EEUU, pero que también comienza a vislumbrarse en algunos países de la Eurozona; y vi) la crisis del sector inmobiliario en China, que puede terminar afectando a su sector bancario si no se corta de raíz el origen del problema. 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	%

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
ES0000012G91 - REPO BANKINTER S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	174	16,59	0	0,00
ES0000012F76 - REPO BANKINTER S.A. -0,65 2021-10-01	EUR	169	16,12	0	0,00
ES0000012801 - REPO BANKINTER S.A. -0,54 2021-07-01	EUR	0	0,00	269	25,23
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		344	32,71	269	25,23
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		344	32,71	269	25,23
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	31	2,93	34	3,18
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	30	2,84	33	3,07
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	26	2,47	32	3,03
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	31	2,96	28	2,61
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	32	3,02
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	30	2,82	36	3,38
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	29	2,78	33	3,07
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	31	2,94	33	3,05
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	31	2,96	31	2,92
ES017097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	27	2,58	35	3,25
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	28	2,71	35	3,25
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	33	3,08
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	34	3,15
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	30	2,90	31	2,88
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	32	3,02	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	28	2,64	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	30	2,83	33	3,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	35	3,35	33	3,10
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	33	3,08
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	29	2,78	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	30	2,81	35	3,30
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	30	2,81	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	0	0,00	34	3,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		537	51,13	627	58,71
<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>		537	51,13	627	58,71
<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>		881	83,84	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
<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
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	27	2,58	34	3,17
NL000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	28	2,64	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		55	5,22	34	3,17
<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>		55	5,22	34	3,17
<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 EXTERIOR</b>		55	5,22	34	3,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		936	89,06	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

No aplica en este informe

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

No aplica.