

GESCONSULT RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 241

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

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

GESCONSULT RENTA FIJA/HIGH YIELD EUR

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Invierte, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), hasta el 100% de su exposición total en activos de renta fija, mayoritariamente renta fija privada de alta rentabilidad, de los denominados High Yield.

Dentro de la renta fija se incluyen además depósitos, instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, líquidos y hasta un 40% de la exposición podrá ser deuda subordinada (última en orden de prelación en derecho de cobro), incluyendo bonos convertibles contingentes del tipo "principal write-down" no convertibles en acciones. Estos se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor, y en caso de que se produzca la contingencia, pueden aplicar una quita al principal del bono, afectando esto negativamente al valor liquidativo.

La Renta Fija tendrá baja calidad crediticia (mínimo B-) o sin calificar, fundamentalmente de emisores/mercados OCDE, y hasta un 25% de la exposición de emisores/mercados emergentes, no existiendo límites sectoriales, geográficos, de duración o de cualquier otro tipo. La totalidad de la cartera podrá estar en baja calidad crediticia o sin calificar.

La inversión en activos de Renta Fija de baja calidad crediticia puede afectar negativamente a la liquidez del compartimento.

La exposición máxima a riesgo divisa será del 10% de la exposición total.

La operativa con instrumentos financieros derivados solo se realizará de forma indirecta a través de las IIC en las que se invierta

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
P0	EUR	59	60		

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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	-0,85	-0,85							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	25-01-2021	-0,18	25-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	08-02-2021	0,00	08-02-2021		

(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	0,35	0,35							
Ibex-35	16,53	16,53							
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16							
Indice Pan-European High Yield EUR	1,61	1,61							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

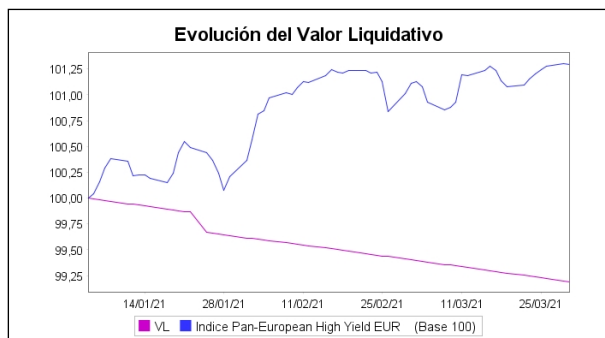
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,86	0,42			0,42			

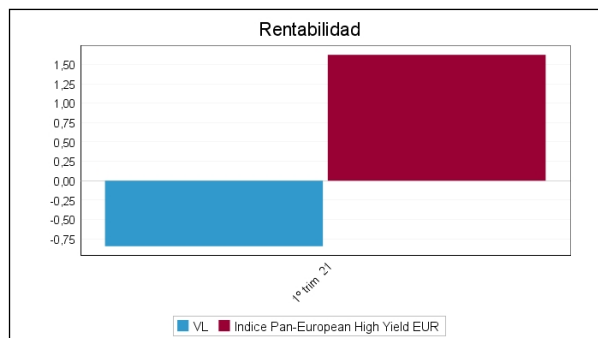
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	8.886	111	0,47
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.340	615	1,84
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	34.847	726	4,79
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.404	1.021	6,61
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	5.462	1.323	6,57
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	73.134	7.696	0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	200.074	11.492	3,05

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	60	101,69	60	100,00
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	59	100,00 %	60	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60	0	60	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	100,20	0,00	-100,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,85	-0,42	-0,85	101,71
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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	-0,86	-0,42	-0,86	103,73
- Comisión de gestión	-0,25	-0,15	-0,25	63,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	20,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,18	0,00	-0,18	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,42	-0,26	-0,42	63,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	59	60	59	

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

3. Inversiones financieras

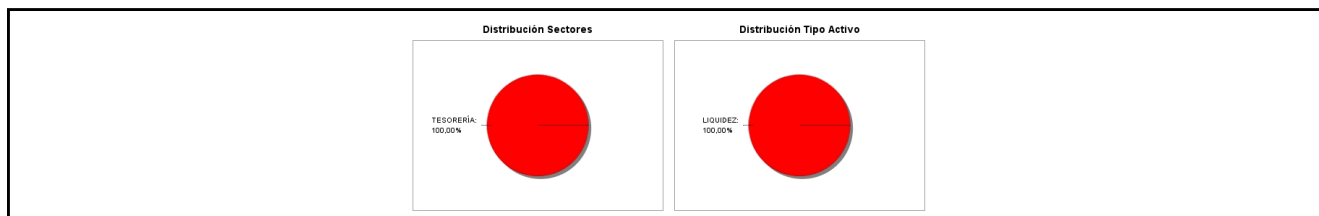
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	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
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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

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

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

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 100% 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

Después de un excelente final de año, el mes de enero ha venido marcado por la inestabilidad y las dudas, ante los retrasos en el proceso de vacunación y los repuntes en los casos de Covid-19. En un escenario así, los activos de riesgo como la renta variable o la renta fija corporativa han tenido leves retrocesos.

El apoyo fiscal y monetario, la recuperación de la movilidad y las elevadas tasas de ahorro, deberían redundar en un mundo donde la recuperación económica sostenida fuese el escenario central. Dentro de estos factores, el monetario es el que tiene una mayor incidencia en la estrategia de la renta fija. En este sentido, la necesidad de mantener una política monetaria laxa, que permita la recuperación económica, seguirá presionando los tipos de interés a la baja, al menos en los tramos más cortos de las curvas de tipos. Igualmente, las mejores cifras empresariales y las expectativas de recuperación económica deberían seguir manteniendo a la baja los spreads, lo que favorece nuestra apuesta por la renta fija corporativa.

En el mes de febrero Las expectativas de recuperación económica y la vuelta de la inflación han marcado la evolución de los mercados. Con la positiva evolución de las vacunaciones, los agentes económicos han empezado a descontar un mundo de recuperación económica, de inflación y, en consecuencia, de tipos más altos.

El mes de marzo ha venido marcado por el repunte de propagación del virus tanto en Europa como en EEUU. Los bancos centrales están enfocados en paliar los efectos que el virus va a tener en nuestro sistema, con políticas monetarias y operaciones de mercado que doten en todo momento de liquidez al sistema.

Antes las expectativas de inflación y de una rápida recuperación económica, el mercado se anticipa con un aumento en la pendiente de la curva de tipos, así como el incremento de precios en los bonos corporativos. En cualquier caso, los tipos a corto plazo seguirán anclados por la política monetaria permisiva.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El compartimento fue inscrito en los registros de CNMV con fecha 6 de noviembre de 2020. A cierre del trimestre no se había empezado a comercializar por lo que no se había realizado ninguna operación, encontrándose el 100% de su patrimonio en la cuenta corriente abierta en la entidad depositaria.

c) Índice de referencia

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR, a efectos meramente informativos y/o comparativos. Durante el trimestre la rentabilidad del índice ha sido del +1,62% con una volatilidad del 1,61%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 59.749,40 euros a 59.243,92 euros (-0,85%) y el número de partícipes se ha mantenido en 1.

Durante el trimestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -0,85% frente al +1,62% del Bloomberg Barclays Pan-European High Yield (Euro) TR.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,86%.

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 (+3,05%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,09%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre no se ha realizado ninguna operación, encontrándose el 100% de su patrimonio en la cuenta corriente abierta en la entidad depositaria.

La fuente de drenaje de rentabilidad han sido las periodificaciones de los gastos.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

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

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 0,35% frente al frente al 0,21% del trimestre anterior y al 1,61% de su índice de referencia.

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 periodo no se mantienen posiciones abiertas en activos de Renta Fija.

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

Dada la situación de mercado actual y los actuales tipos de interés, junto con las medidas de los bancos centrales asumiendo un incremento de inflación por encima del 2%, la búsqueda de rentabilidad será nuestra piedra angular en la gestión del fondo, pero no a costa de incrementar las duraciones de crédito o de incluir activos de peor calidad en la cartera. Posicionándonos en el tramo corto de la curva, podremos proteger el patrimonio del fondo al tiempo que encontramos oportunidades de inversión en el fondo que genere una rentabilidad atractiva a la cartera.

Tras la continua evolución de las vacunaciones en el mundo actual, que debería poner final a la crisis, los apoyos fiscales y monetarios son las claves sobre las que el mercado debería fundamentar su evolución en los próximos meses.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESCONSULT RENTA FIJA/HORIZONTE 2023 II
Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: EL FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSIÓN INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. EL FONDO PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIÓDICOS.

Invierte en renta fija pública y/o privada principalmente en (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores/mercados OCDE (excluyendo emergentes), con vencimiento anterior o en los 3 meses posteriores al 29/12/23. Duración media de cartera: menos de 3 años (irá disminuyendo al acercarse el vencimiento). A fecha de compra las emisiones tendrán calidad crediticia al menos media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% en emisiones de baja calidad (mínimo B-) o sin calificar. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse.

Riesgo divisa máximo 10%.

Habrán reembolsos obligatorios de participaciones del 0,5% bruto sobre el valor liquidativo del 27/12/21, 27/12/22 y 27/12/23 (o hábil posterior) a los partícipes que lo sean desde el 31/03/21, inclusive, hasta el respectivo día previo a los indicados, abonándose como máximo el 3er día hábil posterior. El importe depende de la evolución del VL y se obtiene del cobro de cupones.

Se prevé mantener los activos en cartera hasta su vencimiento, pudiendo hacer cambios para optimizarla.

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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	372.277,88	6.000,00	53	1	EUR	0,00	0,00	No	NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00		No	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.682	60		
CLASE I	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,8912	9,9582		
CLASE I	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,02	0,00	0,02	0,02	0,00	0,02	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice Global High Yield TR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

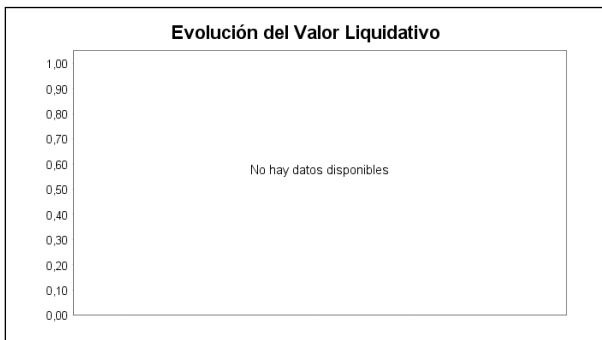
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,40	0,40	0,42			0,42			

(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"

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
Indice Global High Yield TR									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

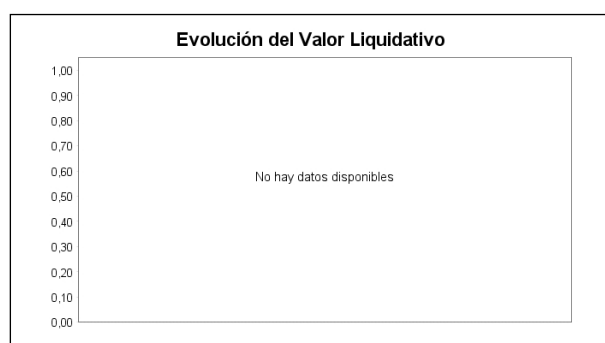
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

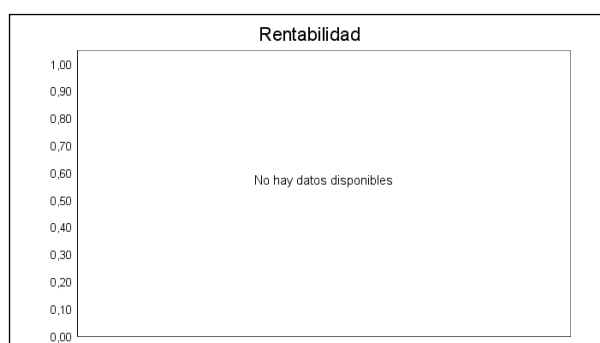
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	8.886	111	0,47
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.340	615	1,84
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	34.847	726	4,79
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.404	1.021	6,61
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	5.462	1.323	6,57
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	73.134	7.696	0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	200.074	11.492	3,05

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	198	5,38	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	198	5,38	0	0,00
* 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)	3.485	94,65	60	100,00
(+/-) RESTO	0	0,00	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	3.682	100,00 %	60	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60	0	60	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	956,95	100,20	956,95	5.940,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,43	-0,42	-0,43	550,77
(+) Rendimientos de gestión	-0,04	0,00	-0,04	0,00
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	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	-0,40	-0,42	-0,40	501,70
- Comisión de gestión	-0,02	-0,15	-0,02	-11,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	491,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,30	0,00	-0,30	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,26	-0,07	63,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	3.682	60	3.682	

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

3. Inversiones financieras

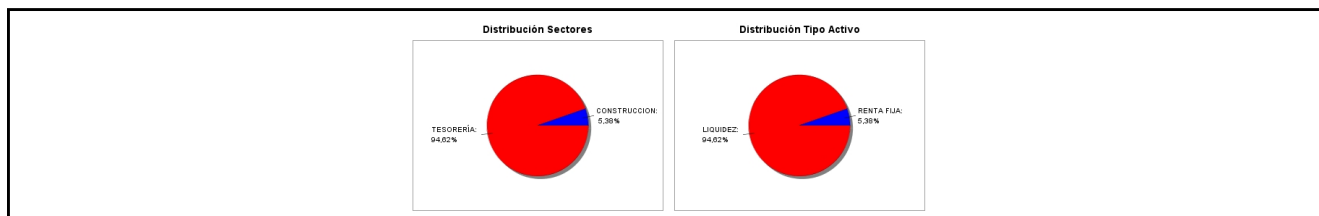
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	198	5,38	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	198	5,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	198	5,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198	5,38	0	0,00

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

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

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

Con fecha 19 de febrero de 2021 CNMV registró la actualización del folleto explicativo del fondo Gesconsult Renta FI y del documento con los datos fundamentales para el inversor del compartimento Gesconsult Renta Fija/Horizonte 2023 II, al objeto de cambiar la vocación inversora con la consiguiente modificación de la política de inversión, establecer un volumen máximo de participaciones por partícipe así como un régimen de comisiones de suscripción y reembolso para el citado compartimento.

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

No aplicable.

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

Después de un excelente final de año, el mes de enero ha venido marcado por la inestabilidad y las dudas, ante los retrasos en el proceso de vacunación y los repuntes en los casos de Covid-19. En un escenario así, los activos de riesgo como la renta variable o la renta fija corporativa han tenido leves retrocesos.

El apoyo fiscal y monetario, la recuperación de la movilidad y las elevadas tasas de ahorro, deberían redundar en un mundo donde la recuperación económica sostenida fuese el escenario central. Dentro de estos factores, el monetario es el que tiene una mayor incidencia en la estrategia de la renta fija. En este sentido, la necesidad de mantener una política monetaria laxa, que permita la recuperación económica, seguirá presionando los tipos de interés a la baja, al menos en los tramos más cortos de las curvas de tipos. Igualmente, las mejores cifras empresariales y las expectativas de recuperación económica deberían seguir manteniendo a la baja los spreads, lo que favorece nuestra apuesta por la renta fija corporativa.

En el mes de febrero Las expectativas de recuperación económica y la vuelta de la inflación han marcado la evolución de los mercados. Con la positiva evolución de las vacunaciones, los agentes económicos han empezado a descontar un

mundo de recuperación económica, de inflación y, en consecuencia, de tipos más altos.

El mes de marzo ha venido marcado por el repunte de propagación del virus tanto en Europa como en EEUU. Los bancos centrales están enfocados en paliar los efectos que el virus va a tener en nuestro sistema, con políticas monetarias y operaciones de mercado que doten en todo momento de liquidez al sistema.

Antes las expectativas de inflación y de una rápida recuperación económica, el mercado se anticipa con un aumento en la pendiente de la curva de tipos, así como el incremento de precios en los bonos corporativos. En cualquier caso, los tipos a corto plazo seguirán anclados por la política monetaria permisiva, por lo que la evolución de subida de tipos a largo seguirá sin perjudicar la evolución de nuestra cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que el periodo de comercialización del fondo terminó el 31/03/21, se tomó la decisión de adquirir bonos con rentabilidades positivas y con vencimientos inferiores a marzo del 2024 siguiendo la política de inversión descrita en el folleto.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento no toma como referencia la rentabilidad de ningún índice.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 59.749,40 euros a 3.682.269,53 euros y el número de partícipes de 1 a 53.

Durante el trimestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -0,67% frente al frente al +0,09% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,40%.

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 (+3,05%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,09%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El periodo de comercialización del compartimento acabó el 31/03/21, por lo que a partir de esa fecha se empezó a construir la cartera a vencimiento con una duración inferior a 3 años. A cierre del trimestre solo se había formalizado una compra de Obgs. Acciona Finan 0,737% 02/24.

La principal fuente de drenaje de rentabilidad han sido las periodificaciones de los gastos del compartimento.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos derivados ni operaciones de adquisición temporal de activos.

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 fue de 0,36% frente al 0,21% del trimestre anterior y al 0,16% de las Letras del Tesoro a un año.

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 periodo, el compartimento no mantenía posiciones en este tipo de emisores. La vida media de la cartera de renta fija es de 2,83 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,17%.

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

Dada la situación de mercado actual y los actuales tipos de interés, junto con las medidas de los bancos centrales asumiendo un incremento de inflación por encima del 2%, los bonos con duraciones más largas sufrirán más que el resto de bonos. Esto no nos afecta a la rentabilidad del fondo, dado que adquiriremos bonos con vencimientos inferiores a marzo de 2024 y con la intención inicial de mantener todos ellos a vencimiento, por lo que los movimientos de mercado no nos preocupan en gran medida a la evolución final del vehículo.

Observando la continua evolución de las vacunaciones en el mundo actual, que debería poner final a la crisis, los apoyos fiscales y monetarios son las claves sobre las que el mercado debería fundamentar su evolución en los próximos meses.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
XS2325708654 - RENTA FIJA Grupo Accional 0,74 2024-02-18	EUR	198	5,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	5,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		198	5,38	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		198	5,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		198	5,38	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198	5,38	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESCONSULT RENTA FIJA/HORIZONTE 2023

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: EL FONDO NO TIENE ASEGURADA LA RENTABILIDAD NI LA INVERSIÓN INICIAL POR LO QUE EL INVERSOR PODRÍA OBTENER PÉRDIDAS. LOS PAGOS PERIÓDICOS SON REEMBOLSOS DE SU INVERSIÓN, ES DECIR, NO SE CORRESPONDEN CON LA RENTABILIDAD OBTENIDA POR EL FONDO. EL FONDO PODRÍA ESTAR OBTENIENDO PÉRDIDAS AUNQUE SE RECIBAN LOS PAGOS PERIÓDICOS.

Invierte en renta fija pública y/o privada principalmente en (incluye instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos y depósitos) de emisores/mercados OCDE (excluyendo emergentes), con vencimiento anterior o en los 3 meses posteriores al 29/12/23. Duración media de cartera: menos de 3 años (irá disminuyendo al acercarse el vencimiento). A fecha de compra las emisiones tendrán calidad crediticia media (mínimo BBB-) o si fuera inferior, el rating de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% en emisiones de baja calidad (mínimo B-) o sin calificar. Si hay bajadas sobrevenidas de rating, los activos podrán mantenerse. Riesgo divisa máximo 10%.

Habrán reembolsos obligatorios de participaciones del 0,5% bruto sobre el valor liquidativo del 27/12/21, 27/12/22 y 27/12/23 (o hábil posterior) a los partícipes que lo sean desde el 31/01/21, inclusive, hasta el respectivo día previo a los indicados, abonándose como máximo el 3er día hábil posterior. El importe depende de la evolución del VL y se obtiene del cobro de cupones.

Se prevé mantener los activos en cartera hasta su vencimiento, pudiendo hacer cambios para optimizarla.

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	0,13	0,00	0,13	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	737.361,69	89.121,32	109	30	EUR	0,00	0,00	150000000	NO
CLASE I	0,00		0		EUR	0,00		150000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	7.365	890		
CLASE I	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9887	9,9858		
CLASE I	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,08	0,00	0,08	0,08	0,00	0,08	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE I		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .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	0,03	0,03							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	28-01-2021	-0,21	28-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	03-02-2021	0,10	03-02-2021		

(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	0,79	0,79							
Ibex-35	16,53	16,53							
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

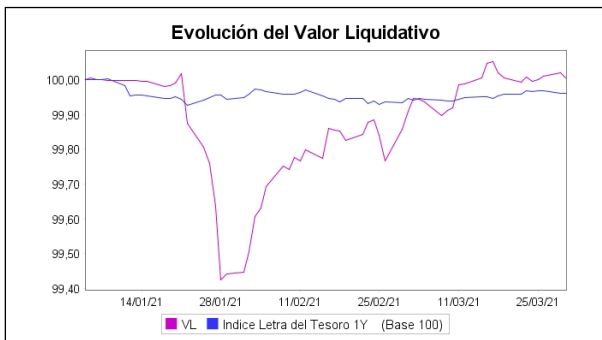
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,10	0,10	0,05			0,05			

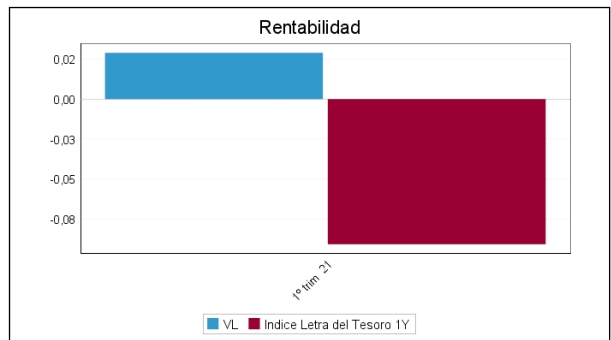
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

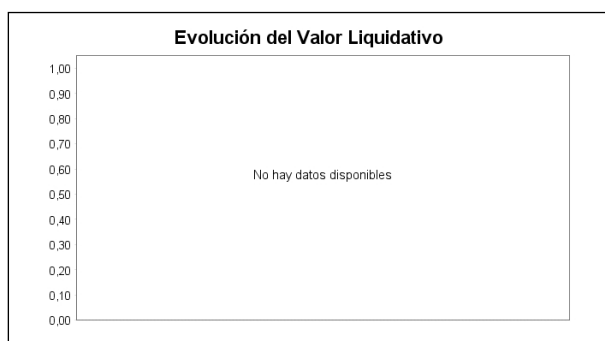
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

(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



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	8.886	111	0,47
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.340	615	1,84
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	34.847	726	4,79
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.404	1.021	6,61
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	5.462	1.323	6,57
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	73.134	7.696	0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	200.074	11.492	3,05

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.209	97,88	0	0,00
* Cartera interior	1.212	16,46	0	0,00
* Cartera exterior	5.950	80,79	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	47	0,64	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	161	2,19	890	100,00
(+/-) RESTO	-4	-0,05	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	7.365	100,00 %	890	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)	890	0	890	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	114,26	251,42	114,26	624,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	-0,05	0,51	-15.934,53
(+) Rendimientos de gestión	0,65	0,00	0,65	0,00
+ Intereses	0,24	0,00	0,24	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,00	0,61	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	0,00	-0,20	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	-0,14	-0,05	-0,14	4.239,53
- Comisión de gestión	-0,11	0,00	-0,11	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2.298,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	0,00	63,64
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) 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)	7.365	890	7.365	

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

3. Inversiones financieras

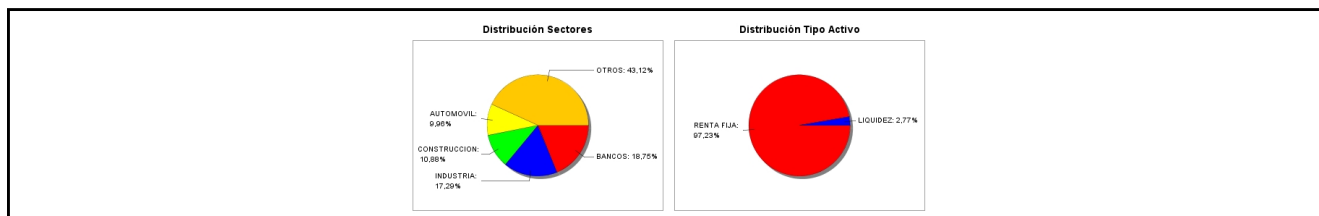
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.212	16,45	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	1.212	16,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	1.212	16,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.950	80,77	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	5.950	80,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.950	80,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.161	97,22	0	0,00

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

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

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

No aplicable.

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

Después de un excelente final de año, el mes de enero ha venido marcado por la inestabilidad y las dudas, ante los retrasos en el proceso de vacunación y los repuntes en los casos de Covid-19. En un escenario así, los activos de riesgo como la renta variable o la renta fija corporativa han tenido leves retrocesos.

El apoyo fiscal y monetario, la recuperación de la movilidad y las elevadas tasas de ahorro, deberían redundar en un mundo donde la recuperación económica sostenida fuese el escenario central. Dentro de estos factores, el monetario es el que tiene una mayor incidencia en la estrategia de la renta fija. En este sentido, la necesidad de mantener una política monetaria laxa, que permita la recuperación económica, seguirá presionando los tipos de interés a la baja, al menos en los tramos más cortos de las curvas de tipos. Igualmente, las mejores cifras empresariales y las expectativas de recuperación económica deberían seguir manteniendo a la baja los spreads, lo que favorece nuestra apuesta por la renta fija corporativa.

En el mes de febrero Las expectativas de recuperación económica y la vuelta de la inflación han marcado la evolución de los mercados. Con la positiva evolución de las vacunaciones, los agentes económicos han empezado a descontar un mundo de recuperación económica, de inflación y, en consecuencia, de tipos más altos.

El mes de marzo ha venido marcado por el repunte de propagación del virus tanto en Europa como en EEUU. Los bancos centrales están enfocados en paliar los efectos que el virus va a tener en nuestro sistema, con políticas monetarias y operaciones de mercado que doten en todo momento de liquidez al sistema.

Antes las expectativas de inflación y de una rápida recuperación económica, el mercado se anticipa con un aumento en la pendiente de la curva de tipos, así como el incremento de precios en los bonos corporativos. En cualquier caso, los tipos a corto plazo seguirán anclados por la política monetaria permisiva, por lo que la evolución de subida de tipos a largo seguirá sin perjudicar la evolución de nuestra cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El compartimento fue inscrito en los registros de CNMV con fecha 6 de noviembre de 2020, por lo que a cierre de semestre no se había realizado ninguna operación, encontrándose el 100% de su patrimonio en la cuenta corriente abierta en la entidad depositaria.

c) Índice de referencia

La gestión del compartimento no toma como referencia la rentabilidad de ningún índice.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 889.951,46 euros a 7.365.309,35 euros y el número de partícipes de 30 a 109.

Durante el trimestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +0,03% frente al frente al +0,09% de las Letras del Tesoro a 1 año.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,10%.

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 (+3,05%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,09%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

El compartimento fue inscrito en los registros de CNMV con fecha 6 de noviembre de 2020, por lo que a cierre de semestre no se había realizado ninguna operación, encontrándose el 100% de su patrimonio en la cuenta corriente abierta en la entidad depositaria.

La fuente de drenaje de rentabilidad han sido las periodificaciones de los gastos.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos derivados ni operaciones de adquisición temporal de activos.

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 fue de 0,79% frente al 0,21% del trimestre anterior y al 0,16% de las Letras del Tesoro a un año.

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 periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 24,86% de su patrimonio (25,41% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 1,89 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,18%.

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

Una vez que ya tenemos sobre la mesa el catalizador, la vacuna, que debería poner final a la crisis, queda comprobar cuanto de esa recuperación está ya reflejado en los precios de los activos de riesgo (después de los fuertes avances que han tenido en la última parte del año) y cuáles pueden ser los catalizadores para la evolución del mercado, a partir de ahora.

En este sentido, la recuperación de la normalidad y los apoyos fiscales y monetarios son las claves sobre las que el mercado de renta variable debería fundamentar su evolución en los próximos meses. La intervención de los Bancos Centrales y la ausencia, todavía, de inflación deberá seguir impulsando a la baja los tipos de interés fomentando el interés por la renta variable y permitiendo a la misma convivir con valoraciones más altas.

En lo que respecta a la estrategia del compartimento, al cierre de periodo de comercialización (31/01/21) se formará una cartera de activos de renta fija con vencimiento anterior o en los 3 meses posteriores al 29/12/23, que permita asegurar la rentabilidad no garantizada que se quiere ofrecer a los partícipes.

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
XS2239813301 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,63 2024-03-15	EUR	627	8,51	0	0,00
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aii 0,50 2023-07-04	EUR	477	6,47	0	0,00
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	108	1,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.212	16,45	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.212	16,45	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		1.212	16,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		1.212	16,45	0	0,00
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
XS152536840 - RENTA FIJA TV 2,00 2023-12-01	EUR	209	2,84	0	0,00
XS2228676735 - RENTA FIJA Nissan Motor Co 1,94 2023-09-15	EUR	210	2,85	0	0,00
XS2189592889 - RENTA FIJA Sig Combibloc 1,88 2023-06-18	EUR	311	4,23	0	0,00
XS2152058868 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,50 2023-04-06	EUR	105	1,43	0	0,00
XS0981632804 - RENTA FIJA RaiffesenBank 6,00 2023-10-16	EUR	232	3,14	0	0,00
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-08-29	EUR	214	2,90	0	0,00
XS1794196615 - RENTA FIJA Arion Bank 1,00 2023-03-20	EUR	102	1,38	0	0,00
IT0005108490 - RENTA FIJA Autostrade 1,63 2023-06-12	EUR	203	2,76	0	0,00
XS2154335363 - RENTA FIJA HARLEY DAVIDSON 3,88 2023-05-19	EUR	217	2,94	0	0,00
XS1928480166 - RENTA FIJA Mediobanca 1,90 2024-01-25	EUR	210	2,86	0	0,00
IT0005363772 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,04 2024-03-13	EUR	204	2,77	0	0,00
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	502	6,81	0	0,00
XS0974122516 - RENTA FIJA Australia Pacifi 3,13 2023-09-26	EUR	323	4,38	0	0,00
FR0011593300 - RENTA FIJA Technipfmc PLC 3,15 2023-10-18	EUR	103	1,40	0	0,00
DE000A2TEDB8 - RENTA FIJA Thyssen Ag 2,88 2024-02-22	EUR	204	2,77	0	0,00
XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17	EUR	419	5,69	0	0,00
XS2013574202 - OBLIGACION Ford Motor Credit 1,51 2023-02-17	EUR	202	2,74	0	0,00
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacry Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	300	4,07	0	0,00
XS1824425265 - OBLIGACION Petroleos Mexicanos 1,86 2023-08-24	EUR	196	2,66	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	305	4,14	0	0,00
XS1347748607 - RENTA FIJA Telecom Italia 3,63 2024-01-19	EUR	216	2,93	0	0,00
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	306	4,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1379158048 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 5,13 2023-03-15	EUR	211	2,86	0	0,00
XS0971213201 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 6,63 2023-09-13	EUR	115	1,56	0	0,00
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	332	4,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.950	80,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.950	80,77	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		5.950	80,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.950	80,77	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.161	97,22	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESCONSULT RENTA FIJA/CORTO PLAZO

Fecha de registro: 06/11/2020

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en 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, fundamentalmente del área euro.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, podrá invertirse hasta un 25% en activos de baja calidad crediticia (rating entre BB + y BB- por S&P o equivalente) o sin calificar, o tres niveles por debajo del Reino de España si esta fuera inferior a BBB-, y el resto tendrá, al menos, mediana calidad (mínimo BBB-), o la correspondiente al Reino de España si fuera inferior. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor.

La duración media de la cartera no superará los 12 meses.

La exposición máxima a riesgo divisa será del 5% de la exposición total.

El fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,07	0,00	0,07	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,10	-0,11	-0,08

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de acciones en circulación		Nº de accionistas		Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción		Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior	
P0					EUR			NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
P0	EUR	33.903	55.744	143.671	187.667

Valor liquidativo

CLASE	Divisa	Periodo del informe			Correspondería a 2008			Correspondería a 2007			Correspondería a 2006		
		Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año	Mín	Máx	Fin de año
P0	EUR												

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza	
	Mín	Máx	Fin de periodo				
P0							

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	0,12	0,12	0,44	0,49	1,10				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	18-02-2021	-0,04	18-02-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,05	16-02-2021	0,05	16-02-2021		

(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	0,28	0,28	0,52	0,24	0,98				
Ibex-35	16,53	16,53	25,56	21,33	32,70				
Letra Tesoro 1 año	0,16	0,16	0,17	0,10	0,51				
Euribor 12M Deposit Index	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,95	1,95							

(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.

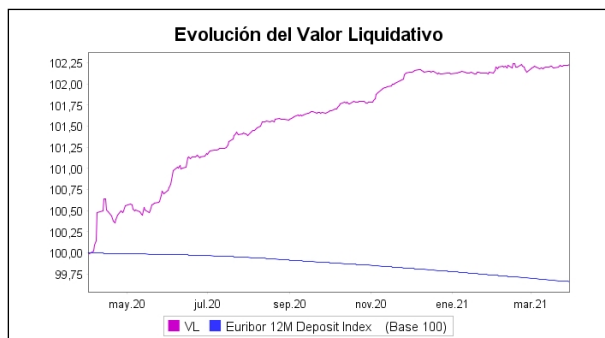
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,18	0,18	0,72	0,68	0,67	0,71

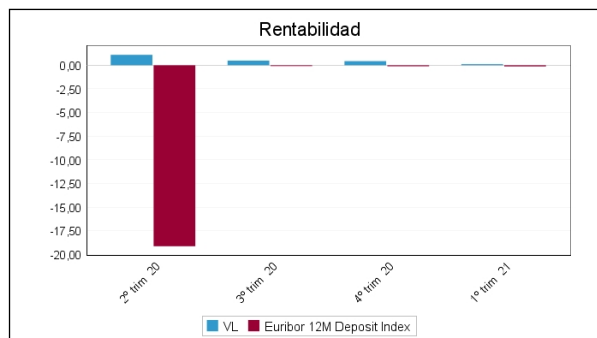
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.886	111	0,47
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	25.340	615	1,84
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	34.847	726	4,79
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	52.404	1.021	6,61
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	5.462	1.323	6,57
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	73.134	7.696	0,15
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	200.074	11.492	3,05

*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	32.228	95,06	50.682	90,92
* Cartera interior	16.215	47,83	23.331	41,85
* Cartera exterior	16.095	47,47	27.319	49,01
* Intereses de la cartera de inversión	-82	-0,24	32	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.752	5,17	5.159	9,25
(+/-) RESTO	-78	-0,23	-97	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	33.903	100,00 %	55.744	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)	55.744	75.726	55.744	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-52,69	-35,22	-52,69	8,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,11	0,45	0,11	-81,41
(+) Rendimientos de gestión	0,31	0,64	0,31	-65,16
+ Intereses	0,27	0,26	0,27	-26,55
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,10	0,40	0,10	-82,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,03	-0,06	52,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-233,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	-27,39
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-28,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-28,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-17,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-28,99
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-75,66
+ 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	-75,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.903	55.744	33.903	

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

3. Inversiones financieras

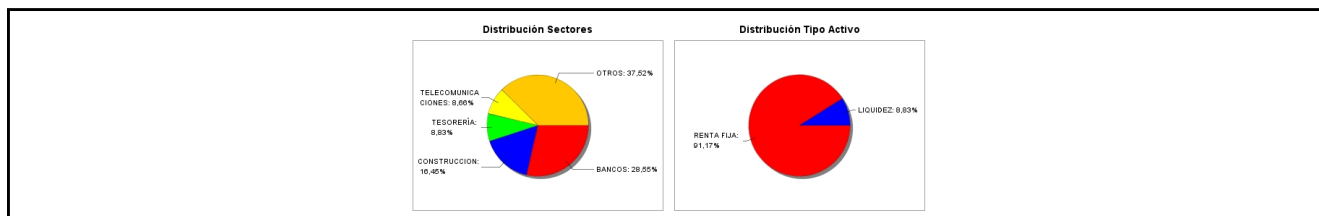
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.028	20,74	7.384	13,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.787	22,98	8.947	16,06
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.400	4,13	7.000	12,56
TOTAL RENTA FIJA	16.215	47,85	23.331	41,88
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	16.215	47,85	23.331	41,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.095	47,49	27.319	49,02
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	16.095	47,49	27.319	49,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	16.095	47,49	27.319	49,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.310	95,34	50.650	90,90

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 78500 lo que supone un 188,96 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 84098 lo que supone un 202,43 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra de activos emitidos por Técnicas Reunidas. por 799 lo que supone un 1,92 % 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

Después de un excelente final de año, el mes de enero ha venido marcado por la inestabilidad y las dudas, ante los retrasos en el proceso de vacunación y los repuntes en los casos de Covid-19. En un escenario así, los activos de riesgo como la renta variable o la renta fija corporativa han tenido leves retrocesos.

El apoyo fiscal y monetario, la recuperación de la movilidad y las elevadas tasas de ahorro, deberían redundar en un mundo donde la recuperación económica sostenida fuese el escenario central. Dentro de estos factores, el monetario es el que tiene una mayor incidencia en la estrategia de la renta fija. En este sentido, la necesidad de mantener una política monetaria laxa, que permita la recuperación económica, seguirá presionando los tipos de interés a la baja, al menos en los tramos más cortos de las curvas de tipos. Igualmente, las mejores cifras empresariales y las expectativas de recuperación económica deberían seguir manteniendo a la baja los spreads, lo que favorece nuestra apuesta por la renta fija

corporativa.

En el mes de febrero Las expectativas de recuperación económica y la vuelta de la inflación han marcado la evolución de los mercados. Con la positiva evolución de las vacunaciones, los agentes económicos han empezado a descontar un mundo de recuperación económica, de inflación y, en consecuencia, de tipos más altos.

El mes de marzo ha venido marcado por el repunte de propagación del virus tanto en Europa como en EEUU. Los bancos centrales están enfocados en paliar los efectos que el virus va a tener en nuestro sistema, con políticas monetarias y operaciones de mercado que doten en todo momento de liquidez al sistema.

Antes las expectativas de inflación y de una rápida recuperación económica, el mercado se anticipa con un aumento en la pendiente de la curva de tipos, así como el incremento de precios en los bonos corporativos. En cualquier caso, los tipos a corto plazo seguirán anclados por la política monetaria permisiva, por lo que la evolución de subida de tipos a largo seguirá sin perjudicar la evolución de nuestra cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El posicionamiento de los Bancos Centrales sigue siendo uno de los pilares que apuntala el mercado en estos momentos. En cuanto a la Fed, se ha orientado a lograr el crecimiento y el pleno empleo, en detrimento de flexibilizar el objetivo de inflación, dejándolo fluctuar por encima del 2%. Esto supone algo sin precedentes y da una medida de excepcionalidad de las medidas que se están adoptando.

En Europa, el BCE sigue desarrollando su programa pandémico de compra de bonos, y sigue favoreciendo el estrechamiento de los diferenciales de crédito y de las primas de riesgo europeas.

En base a esto, nos hemos posicionamos en la parte corta de la curva, reduciendo inversión en soberano y potenciando más el bono corporativo. En duraciones más largas, hemos optado por el flotante para reducir sensibilidad por la subida de tipos en el tramo largo. Por último, hemos intentado ganar calidad crediticia a la cartera.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el trimestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,02% con una volatilidad del 0,02%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 55.743.951,80 euros a 33.902.646,00 euros (-39,18%) y el número de partícipes de 1.552 a 1.390.

Durante el trimestre el Fondo ha obtenido una rentabilidad del +0,12% frente al +0,02% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del fondo ha sido del 0,19%.

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

La rentabilidad obtenida por el fondo ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+5,61%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,16%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado operaciones sobre los siguientes activos:

- Compras: Acciona, Corte inglés, Ford, Volkswagen y Telefónica entre otros.
- Ventas: Se ha rebajado exposición a bonos cuya rentabilidad ya nos parecía más agotada como es el caso de los bonos de Bankinter, BBVA, Mediobanca, Amadeus y Sabadell.

Las mayores fuentes de rentabilidad ha sido los bonos de Ford, Sabadell, Mediobanca, Corte Inglés, Intesa o Sacyr.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el periodo no se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 1,0055%.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el trimestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos, con pacto de recompra, de deuda pública española con Banco Caminos, entidad depositaria del fondo.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del trimestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: titulaciones (10,51%), pag. Audax (2,03%), pag. Sacyr (2,93%), pag. SUMMA 06/21 (1,76%), pag. Amper 09/21 (8,75%), pag. Inmobiliaria Premier 05/21 (1,47%), pag. Pryconsa 09/21 (1,46%), pag. Técnicas Reunidas 05/21 (2,35%), pag. Izertis 04/21 (0,88%) y pag. Sorigué 07/21 (1,47%).

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 0,28% frente al 0,52% del trimestre anterior y al 0,02% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El fondo puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 23,65% de su patrimonio (24,87% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,92 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,02%.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el fondo ha soportado 10.464,30 € (0,02% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de 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

Dada la situación de mercado actual y los actuales tipos de interés, junto con las medidas de los bancos centrales asumiendo un incremento de inflación por encima del 2%, la búsqueda de rentabilidad será nuestra piedra angular en la gestión del fondo, pero no a costa de incrementar las duraciones de crédito o de incluir activos de peor calidad en la cartera. Posicionándonos en el tramo corto de la curva, podremos proteger el patrimonio del fondo al tiempo que encontramos oportunidades de inversión en el fondo que genere una rentabilidad atractiva a la cartera.

Tras la continua evolución de las vacunaciones en el mundo actual, que debería poner final a la crisis, los apoyos fiscales y monetarios son las claves sobre las que el mercado debería fundamentar su evolución en los próximos meses.

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
XS2239813301 - RENTA FIJA Corte Ingles 3,63 2024-03-15	EUR	1.464	4,32	1.459	2,62
ES03138603C7 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,70 2022-03-28	EUR	0	0,00	1.860	3,34
ES0312886031 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,29 2036-11-25	EUR	325	0,96	324	0,58
ES0312252002 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2044-06-10	EUR	296	0,87	305	0,55
ES0370143002 - RENTA FIJA AYT Cedulas Cajas 0,00 2035-07-15	EUR	163	0,48	172	0,31
ES0347851000 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2038-01-24	EUR	110	0,33	118	0,21
ES0312872015 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2050-05-22	EUR	297	0,88	514	0,92
ES0374273003 - RENTA FIJA Cajas Rurales Unidas 0,00 2039-01-18	EUR	1.266	3,74	1.321	2,37
ES0377989001 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2045-06-22	EUR	1.095	3,23	1.175	2,11
ES0211839180 - RENTA FIJA AUT.ATL.NORTE 5,75 2022-05-16	EUR	556	1,64	137	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.573	16,45	7.384	13,26
ES03138603C7 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,70 2022-03-28	EUR	1.356	4,00	0	0,00
ES0211839172 - RENTA FIJA AUT.ATL.NORTE 6,00 2021-05-31	EUR	100	0,29	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.455	4,29	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.028	20,74	7.384	13,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0578165062 - PAGARE Ac. Tecnicas Reunida 0,47 2021-05-17	EUR	799	2,36	0	0,00
ES0505310114 - PAGARE Inmobiliaria Premier 1,02 2021-02-05	EUR	499	1,47	0	0,00
ES0505449001 - PAGARE Izertis SA 1,00 2021-04-26	EUR	299	0,88	0	0,00
ES0582870F82 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,45 2021-09-03	EUR	989	2,92	989	1,77
ES0505451189 - PAGARE Pryconsa 1,15 2021-09-10	EUR	495	1,46	495	0,89
ES0505395188 - PAGARE Sorigué 1,55 2021-07-26	EUR	494	1,46	494	0,89
ES0578165013 - PAGARE Ac. Tecnicas Reunida 0,61 2021-02-15	EUR	0	0,00	799	1,43
ES0509260057 - PAGARE AMPER 2,25 2021-09-29	EUR	2.935	8,66	2.935	5,27
ES0536463278 - PAGARE Audax Energia 2,15 2022-05-16	EUR	483	1,42	483	0,87
ES0536463245 - PAGARE Audax Energia 1,03 2021-06-16	EUR	199	0,59	199	0,36
ES0505255119 - PAGARE IM Summa Cedula 0,75 2021-06-01	EUR	596	1,76	596	1,07
ES0536463161 - PAGARE Audax Energia 2,15 2021-03-23	EUR	0	0,00	1.958	3,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.787	22,98	8.947	16,06
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F76 - REPO Banco Caminos -0,49 2021-04-01	EUR	1.400	4,13	0	0,00
ES0000012F76 - REPO Banco Caminos -0,48 2021-01-04	EUR	0	0,00	7.000	12,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.400	4,13	7.000	12,56
TOTAL RENTA FIJA		16.215	47,85	23.331	41,88
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		16.215	47,85	23.331	41,88
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
XS2325708654 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	495	1,46	0	0,00
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	400	1,18	0	0,00
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	1.505	4,44	0	0,00
XS1878190757 - RENTA FIJA Amadeus 0,08 2022-12-18	EUR	0	0,00	497	0,89
IT0004958051 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-10-30	EUR	2.195	6,48	2.191	3,93
XS1257188687 - RENTA FIJA Mediobanca 0,66 2022-07-15	EUR	0	0,00	1.345	2,41
XS1936308391 - RENTA FIJA ArcelorMittal 2,25 2024-01-17	EUR	1.047	3,09	0	0,00
IT0005225351 - RENTA FIJA Banca Carige 0,96 2022-05-25	EUR	1.013	2,99	1.014	1,82
XS1706557458 - RENTA FIJA Bank of Piraeus 1,96 2022-10-31	EUR	2.050	6,05	2.055	3,69
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,61 2022-06-10	EUR	1.199	3,54	495	0,89
XS1792505197 - OBLIGACION General Motors Fij 0,01 2022-03-26	EUR	0	0,00	996	1,79
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,36 2024-09-26	EUR	1.021	3,01	1.010	1,81
XS0858135527 - RENTA FIJA Enel 0,25 2022-11-28	EUR	1.183	3,49	1.185	2,13
IT0004967201 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-12-04	EUR	569	1,68	570	1,02
XS1678372472 - RENTA FIJA BBVA 0,75 2022-09-11	EUR	0	0,00	507	0,91
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	1.136	3,35	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	1.473	4,34	0	0,00
XS1404935204 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 8,63 2049-11-10	EUR	0	0,00	615	1,10
XS1490960942 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,75 2049-03-15	EUR	0	0,00	2.054	3,69
XS1169199152 - RENTA FIJA Hipercor 3,88 2022-01-19	EUR	0	0,00	1.560	2,80
XS1199964575 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-03-10	EUR	509	1,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.795	46,60	16.095	28,88
DE000A194DC1 - RENTA FIJA Daimler AG 0,25 2021-08-09	EUR	0	0,00	499	0,90
XS0270347304 - OBLIGACION Goldman Sachs 4,75 2021-10-12	EUR	0	0,00	528	0,95
FR0011625409 - RENTA FIJA DANONE 2,25 2021-11-15	EUR	0	0,00	513	0,92
XS1729872652 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,00 2021-12-01	EUR	0	0,00	1.945	3,49
IT0005170300 - RENTA FIJA Banca Carige 0,88 2021-02-25	EUR	0	0,00	3.109	5,58
IT0005139859 - RENTA FIJA Banca Carige 1,25 2021-01-28	EUR	0	0,00	401	0,72
IT0004982200 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 4,30 2021-03-31	EUR	0	0,00	1.145	2,05
IT0005170367 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,44 2021-03-31	EUR	0	0,00	374	0,67
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,34 2021-01-18	EUR	0	0,00	2.410	4,32
FR0013155868 - RENTA FIJA Carrefour 0,13 2021-04-20	EUR	300	0,89	300	0,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		300	0,89	11.224	20,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.095	47,49	27.319	49,02
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		16.095	47,49	27.319	49,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		16.095	47,49	27.319	49,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.310	95,34	50.650	90,90

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.