

## GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/07/1988

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación**      **EUR**

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,12	0,38	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,26	-0,17	-0,33

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
A	456.055,53	466.145,20	377	398	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	493.515,52	493.515,52	84	84	EUR	0,00	0,00	700000	NO
C	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00	0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	11.577	13.777	14.370	24.218
B	EUR	13.100	15.234	15.905	38.815
C	EUR	0	0	2.758	9.928

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
A	EUR	25,3856	29,5546	25,2450	25,3997
B	EUR	26,5447	30,8691	26,2471	26,2828
C	EUR	0,0000	0,0000	29,5176	29,1392

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

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
A		0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
B		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
C		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-14,11	-14,11	5,11	0,12	6,62	17,07	-0,61	0,16	10,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,52	03-02-2022	-3,52	03-02-2022	-5,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,21	16-03-2022	3,21	16-03-2022	2,30	04-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	18,71	18,71	10,96	7,80	7,37	8,84	13,99	6,43	5,57
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	0,18
<b>IGBM-AFI</b>	12,36	12,36	8,88	7,94	6,81	7,96	16,77	6,11	6,49
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,35	7,35	6,29	6,20	6,03	6,29	6,64	5,62	5,12

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

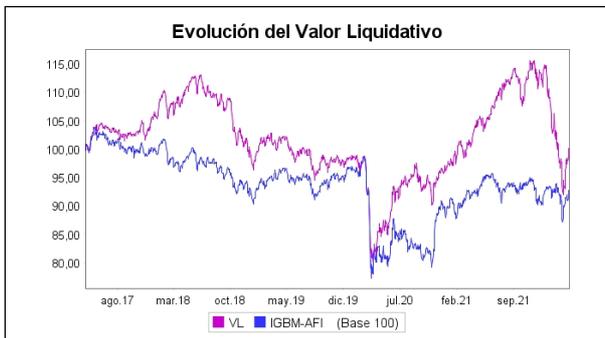
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,59	0,54	0,59	0,59	2,30	2,24	2,00	1,99

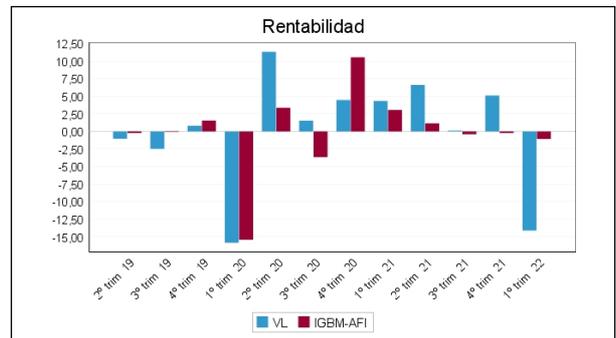
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-14,01	-14,01	5,23	0,23	6,74	17,61	-0,14	0,61	11,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,51	03-02-2022	-3,51	03-02-2022	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,21	16-03-2022	3,21	16-03-2022	2,30	04-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	18,71	18,71	10,96	7,80	7,37	8,84	13,99	6,43	5,57
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	0,18
IGBM-AFI	12,36	12,36	8,88	7,94	6,81	7,96	16,77	6,11	6,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,31	7,31	6,25	6,16	5,99	6,25	6,60	5,58	5,08

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,46	0,41	0,47	0,46	1,79	1,75	1,58	1,52

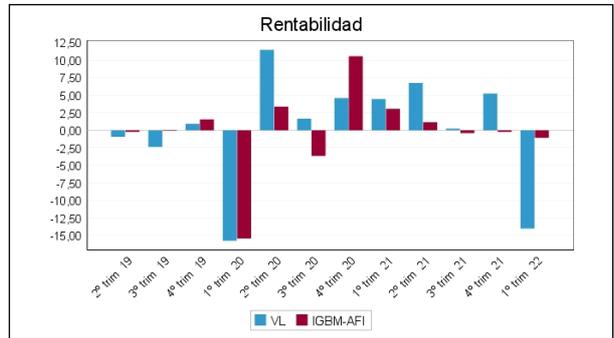
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	1,59	7,11	14,05	1,30	1,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-03-2022	0,00	31-03-2022	-5,06	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-03-2022	0,00	31-03-2022	2,30	04-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	2,27	7,37	5,84	13,99	6,44	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39	0,41	0,16	
IGBM-AFI	12,36	12,36	8,88	7,94	6,81	7,96	16,77	6,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,41	6,41	6,65	6,92	7,26	6,65	8,10	4,26	

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

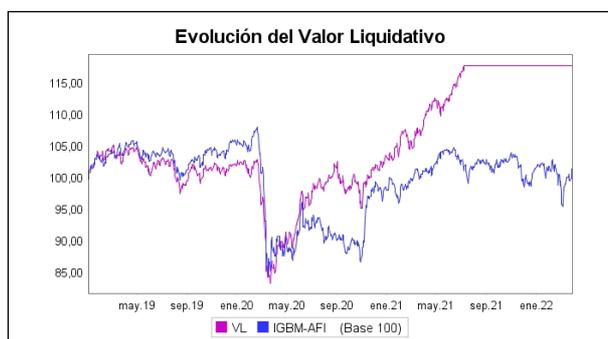
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	-0,16	0,09	0,17	0,29	0,24	

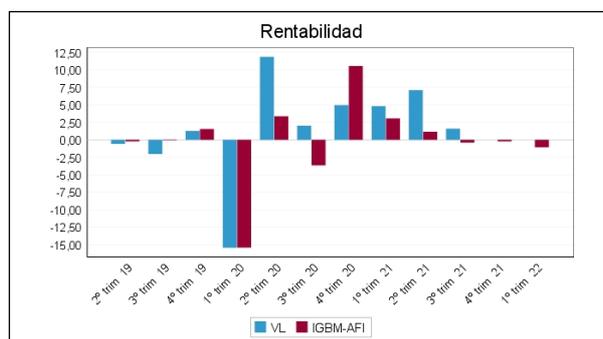
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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	13.933	161	-0,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	20.474	550	-4,77
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	29.885	681	-12,61
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	45.513	945	-9,08
Renta Variable Internacional	10.014	1.374	-6,16
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	65.338	7.173	-0,41
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	185.157	10.884	-5,32

\*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	23.220	94,10	28.106	96,88
* Cartera interior	8.135	32,97	8.754	30,17
* Cartera exterior	15.050	60,99	19.328	66,62
* Intereses de la cartera de inversión	35	0,14	25	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.367	5,54	672	2,32
(+/-) RESTO	90	0,36	233	0,80
TOTAL PATRIMONIO	24.677	100,00 %	29.011	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)	29.011	28.773	29.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,96	-4,24	-0,96	-80,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,86	5,05	-15,86	-374,59
(+) Rendimientos de gestión	-15,33	5,51	-15,33	-343,19
+ Intereses	0,13	0,13	0,13	-10,07
+ Dividendos	0,05	0,06	0,05	-28,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,40	-0,17	-0,40	106,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,37	4,93	-11,37	-301,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,97	0,08	-2,97	-3.197,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,83	0,44	-0,83	-265,80
± Otros resultados	0,06	0,04	0,06	47,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,46	-0,53	-0,84
- Comisión de gestión	-0,39	-0,40	-0,39	-13,80
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-14,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,01	-0,09	713,94
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-82,94
(+) 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)	24.677	29.011	24.677	

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

### 3. Inversiones financieras

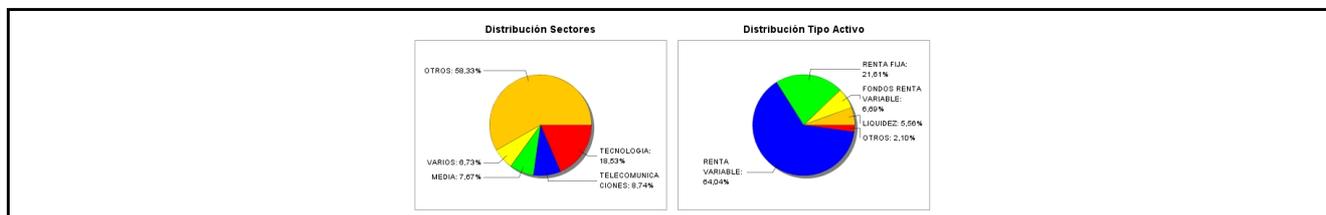
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.811	11,40	2.914	10,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	480	1,94	480	1,65
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	3.291	13,34	3.394	11,69
TOTAL RV COTIZADA	2.794	11,32	2.846	9,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.794	11,32	2.846	9,81
TOTAL IIC	2.050	8,31	2.515	8,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.135	32,97	8.754	30,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.552	6,29	1.534	5,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	491	1,99	510	1,76
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	2.043	8,28	2.044	7,10
TOTAL RV COTIZADA	13.007	52,69	15.531	53,55
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	13.007	52,69	15.531	53,55
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	15.050	60,97	19.328	66,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	23.185	93,94	28.082	96,82

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 06/22	6.242	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6242	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>6242</b>	

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) Existe un partícipe significativo que a fecha de informe mantiene una posición de 22,52% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 543 lo que supone un 2,11 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 2150 lo que supone un 8,34 % 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

Durante el primer trimestre de 2022 hemos asistido a uno de los periodos más volátiles de la historia. El endurecimiento de la Política Monetaria, la invasión rusa de Ucrania y la incesante escalada de la inflación han sido los grandes protagonistas durante este periodo y, seguramente, continúen siéndolo en los próximos trimestres.

El principal riesgo para las bolsas a corto plazo continúa siendo la inflación, que se ha disparado hasta niveles no vistos desde la década de 1980, tanto en Estados Unidos como en Europa. Ante la "no transitoriedad" de la inflación, los bancos centrales han tenido que actuar, aunque, en nuestra opinión, su actuación llega tarde. Desde que el 5 de enero de 2022 la Fed anunciara las Actas de su reunión y transmitiera un mensaje más agresivo, los mercados comenzaron a actualizar sus expectativas con intensidad, provocando una fortísima rotación, tanto de activos como de sectores.

Una Política Monetaria más agresiva tiene un impacto significativo en los activos de renta fija y de renta variable. Por su lado, la yield de los bonos se ha disparado. Ante las expectativas de subidas de tipos de interés por parte de la Fed (se sitúan en 2.5% para finales de 2022), el rendimiento de los activos de renta fija se dispara, provocando un sell-off (ventas masivas) como nunca antes visto en los mercados de renta fija. La renta variable, por su lado, ha tenido un comportamiento muy dispar: los sectores ligados al ciclo y a los tipos de interés (commodities, bancos) han tenido un comportamiento muy positivo, mientras que los sectores y negocios de mayor calidad (mejores fundamentales), cuya prima de cotización era muy elevada, han sufrido correcciones muy sorprendentes.

Esta contracción de múltiplos tan fuerte que se ha producido en tan corto periodo temporal nos ha impactado de manera muy significativa. Nuestra filosofía de inversión consiste en seleccionar los mejores negocios y tratar de pagar precios sensatos para obtener un rendimiento atractivo a largo plazo. No tenemos dudas de que nuestros negocios sean extraordinarios, como tampoco que los precios a los que los compramos eran sensatos. No obstante, ante los rápidos y contundentes cambios que se han producido en el contexto económico (fundamentalmente unos tipos de interés mucho más altos), debemos revisar el coste de capital exigido para nuestras inversiones.

Tras la fuerte contracción de múltiplos, coherente en muchos casos, y después de revisar y actualizar el coste de capital, podemos afirmar que nuestros negocios, además de seguir disfrutando de unos fundamentales excelentes y unas perspectivas atractivas para el medio y largo plazo, cotizan muy baratos. Existen pocos momentos en los que los negocios de calidad coticen a precios atractivos, y este es uno de esos pocos momentos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Renta Variable

Ante los eventos que se han producido en el mercado en este primer trimestre, hemos tratado de adaptar nuestra cartera en cada momento. Lamentablemente, ante la rápida sucesión de eventos, los cambios no han ofrecido el resultado que esperábamos, confirmándonos, una vez más, una regla básica para nosotros: invertir a largo plazo y evitar el ruido del corto plazo.

Entre los principales cambios llevados a cabo, merecen mención los siguientes: reducción en Microsoft y Alphabet (rebalanceo), venta de Mastercard y Amazon (el margen de seguridad empezaba a ser escaso), ampliación en Meta Platforms (corrección muy fuerte que nos permite ampliar a un precio muy atractivo), Accenture, Nike e Inditex (precios atractivos) y compra de Vidrala y Fluidra. En este periodo hemos tenido inversiones puntuales en compañías ligadas al ciclo, como es el caso de Repsol, Acerinox, Banco Santander o Unicaja, que hemos vendido tras el conflicto bélico por la escasa visibilidad que tienen estos negocios.

Renta Fija

Principalmente seguimos evitando duraciones altas, aprovechando oportunidades puntuales que nos ofrece el mercado, siempre evitando aumentar duración y volatilidad en cartera. Seguimos sin ver atractiva la deuda soberana, por las políticas monetarias que penalizan la misma en cartera.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice 50% del índice General de la Bolsa de Madrid (IGBM) y el 50% del índice AFI letras del tesoro a un año. Durante el trimestre la rentabilidad del índice ha sido del -1,05% con una volatilidad del 12,36%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 29.011.148,23 euros (clase A: 13.776.754,37 clase B: 15.234.393,86 y clase C: 0,00) a 24.677.457,65 euros (clase A: 11.577.239,22 clase B: 13.100.218,43 y clase C: 0,00) (-14,94%) y el número de partícipes de 482 a 461.

Durante el trimestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del -14,11% frente al -1,05% de su índice de

referencia, al -3,08% del Ibex35, al -2,31% del IGBM, al -9,25% del Dax y al -9,21% del Eurostoxx50. La clase B ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -14,01%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 0,59% en la clase A y del 0,46% en la clase B.

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

La rentabilidad obtenida por las clases A y B del fondo ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-5,32%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,22%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Renta Variable

Ante los eventos que se han producido en el mercado en este primer trimestre, hemos tratado de adaptar nuestra cartera en cada momento. Estos son algunos de los cambios más importantes del periodo:

- Compras/incrementos: Accenture, Meta Platforms, Nike, Inditex, Vidrala y Fluidra.
- Ventas/reducciones: Microsoft, Alphabet, Mastercard, Amazon.

Durante el trimestre, las compañías que más han contribuido a la rentabilidad del fondo han sido: Catana Group (+0.1%), Mastercard (+0.1%), Fluidra (+0.05%), Alphabet (0.0%) y BAM (0.0%). Por el contrario, las compañías que peor rendimiento han tenido y, por tanto, más rentabilidad nos han traído han sido: Meta Platforms (-1.6%), Inditex (-0.8%), Prosus (-0.6%), Nagarro (-0.6%) y FlatexDEGIRO (-0.5%).

La inversión directa en renta variable se complementa con una inversión en el fondo Gesconsult Crecimiento, FI (RV zona euro) y en el compartimento Gesconsult/Good Governance RV USA (RV EEUU) del 8,31% del patrimonio del fondo.

Renta Fija

Durante este trimestre no se han llevado muchos cambios en la cartera. Estos son algunos de los cambios más importantes entre otros del periodo:

- Compras: No se han realizado operaciones de este tipo.
- Ventas/reducciones: Telef 3% Perp, FCE 1.615% 05/23, ING 6.875% Perp y Ryanair 1,125% 08/23.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el trimestre han venido por la evolución de los bonos ING 6.875% Perp y TDAC 8ª entre otros. Los que menos rentabilidad han aportado a la cartera han sido Audax 4,2% 2027, BBVA Float Perp o AEDAS 08/26 entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo de divisa de determinadas inversiones. A cierre del periodo existe abierta una posición del 25,75% del patrimonio del fondo.

Asimismo, durante el periodo se utilizaron de forma puntual derivados sobre el Eurostoxx50, el Nasdaq y el Ibex para reducir la exposición a renta variable y proteger al partícipe ante una eventual corrección del mercado.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 760.896,46 euros.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 5,82% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 1,0008.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del trimestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Titulizaciones (4,89%), pagarés Audax 11/22 (2,00%), acciones Optimum (1,50%), Gigas (1,35%) y Atrys Health (0,78%). Este fondo no tiene en su cartera ningún producto estructurado o activo integrado dentro del artículo 48.1j del RIIC.

El fondo tiene 200.000 € nominales de Lehman Bros Hldg (XS0268648952) en cartera valorados al 0%. En la actualidad nos encontramos a la espera de la resolución del proceso de quiebra de la entidad y de recibir ofertas de terceras entidades por los bonos.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad del fondo en el periodo alcanzó el 18,71% frente al 10,96% del trimestre anterior, al 12,36% de su índice de

referencia, al 24,95% del Ibex35, al 24,78% del IGBM, al 30,82% del Dax y al 30,94% del Eurostoxx50.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

## 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El 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 trimestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 3,09% de su patrimonio (14,23% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 2,10 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,93%.

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 13.610,70 euros (0,05% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones, prestado por varios proveedores.

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

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Nuestro principal riesgo sigue siendo la inflación y el endurecimiento de la Política Monetaria. La rotación a la que estamos asistiendo durante 2022 puede continuar mientras dure la inestabilidad monetaria. Además, como consecuencia del conflicto bélico, las expectativas de inflación han vuelto a repuntar de nuevo. No obstante, conforme las perspectivas de la economía se deterioran (menor crecimiento económico y mayor inflación), la confianza en nuestra cartera se incrementa. En momentos en los que la economía se desacelera y el consumo se hunde (la inflación acabará lastrando mucho consumo), la inversión en negocios de calidad adquiere más sentido que nunca.

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

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	203	0,82	205	0,71
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY MJ 3,25 2031-12-15	EUR	98	0,40	98	0,34
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	239	0,97	258	0,89
ES0378165007 - RENTA FIJA Tecnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	187	0,76	198	0,68
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecu 5,00 2025-03-18	EUR	363	1,47	367	1,26
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,00 2049-02-26	EUR	1.204	4,88	1.248	4,30
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 0,77 2049-03-01	EUR	517	2,10	540	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.811	11,40	2.914	10,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.811</b>	<b>11,40</b>	<b>2.914</b>	<b>10,04</b>
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	480	1,94	480	1,65
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>480</b>	<b>1,94</b>	<b>480</b>	<b>1,65</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.291</b>	<b>13,34</b>	<b>3.394</b>	<b>11,69</b>
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	371	1,50	368	1,27
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	192	0,78	254	0,87
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	334	1,35	403	1,39
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	874	3,54	1.024	3,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	633	2,56	713	2,46
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	84	0,29
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	263	1,07	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	127	0,52	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.794	11,32	2.846	9,81
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.794	11,32	2.846	9,81
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	400	1,62	426	1,47
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMIENT	EUR	1.651	6,69	2.089	7,20
<b>TOTAL IIC</b>		2.050	8,31	2.515	8,67
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		8.135	32,97	8.754	30,17
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
XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22	EUR	0	0,00	204	0,70
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 0,44 2026-01-16	EUR	198	0,80	203	0,70
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	100	0,41	103	0,36
XS2028816028 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2025-07-22	EUR	195	0,79	202	0,70
XS1795406575 - RENTA FIJA Telefónica Europe BV 3,00 2023-12-04	EUR	0	0,00	521	1,80
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	502	2,03	509	1,75
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	203	0,82	512	1,77
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	152	0,62	460	1,59
XS1497755360 - RENTA FIJA INB 6,88 2049-04-16	USD	0	0,00	367	1,26
XS1247508903 - RENTA FIJA BNP 6,13 2049-06-17	EUR	202	0,82	206	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.552	6,29	3.287	11,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.552	6,29	3.287	11,34
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2024-11-15	EUR	296	1,20	310	1,07
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	195	0,79	200	0,69
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		491	1,99	510	1,76
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.043	8,28	3.797	13,10
FR0010193052 - ACCIONES Catana Group	EUR	276	1,12	0	0,00
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	559	2,26	654	2,25
DE000A3H2200 - ACCIONES Nagarro SE	EUR	425	1,72	606	2,09
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	186	0,75	240	0,83
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	81	0,33	148	0,51
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	163	0,66	202	0,70
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	340	1,38	441	1,52
FR0013227113 - ACCIONES S.O.I.T.E.C.	EUR	274	1,11	344	1,19
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	311	1,26	350	1,21
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	436	1,77	459	1,58
CA1125851040 - ACCIONES Brookfield Asset Man	USD	0	0,00	531	1,83
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	735	2,98	810	2,79
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	1.073	4,35	1.400	4,82
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	492	1,99	418	1,44
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	458	1,85	530	1,83
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	1.155	4,68	1.479	5,10
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	457	1,85	515	1,78
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	0	0,00	316	1,09
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	609	2,47	729	2,51
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	552	2,24	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	288	1,17	353	1,22
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	1.212	4,91	1.479	5,10
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	365	1,48	366	1,26
FR0000054470 - ACCIONES Ubisoft	EUR	300	1,21	0	0,00
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	277	1,12	328	1,13
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	519	2,10	588	2,03
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	0	0,00	440	1,52
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	506	2,05	749	2,58
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	304	1,23	345	1,19
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	405	1,64	431	1,49
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	249	1,01	279	0,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		13.007	52,69	15.531	53,55
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		13.007	52,69	15.531	53,55
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		15.050	60,97	19.328	66,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		23.185	93,94	28.082	96,82
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0268648952 - RENTA FIJA LEHMAN BROS 0.01 2049-09-26	EUR	0	0,00	0	0,00

Notas: El 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 aplicable

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