

GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: GESCONSULT **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.

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 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: 3 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,76	1,23	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,97	1,29	2,13	0,10

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	316.437,61	333.448,60	310	331	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	120.211,38	120.211,38	78	78	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	7.454	7.589	13.777	14.370
B	EUR	2.985	10.779	15.234	15.905
C	EUR	0	0	0	2.758

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
A	EUR	23,5551	20,8627	29,5546	25,2450
B	EUR	24,8280	21,8909	30,8691	26,2471
C	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	29,5176

(*)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		0,92	0,00	0,92	1,82	0,00	1,82	patrimonio	0,06	0,13	Patrimonio
B		0,69	0,00	0,69	1,36	0,00	1,36	patrimonio	0,06	0,13	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	12,91	7,82	-2,20	2,46	4,50	-29,41	17,07	-0,61	-6,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	03-10-2023	-1,24	24-07-2023	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,28	02-11-2023	2,48	02-02-2023	3,21	16-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,33	6,80	8,23	7,20	10,61	14,91	8,84	13,99	8,38
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83	0,39	0,41	0,25
IGBM-AFI	6,87	5,92	6,05	5,26	9,45	9,67	7,96	16,77	6,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,31	8,31	8,56	8,48	8,50	8,48	6,29	6,64	5,44

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,22	0,46	0,63	0,58	0,54	2,18	2,30	2,24	2,07

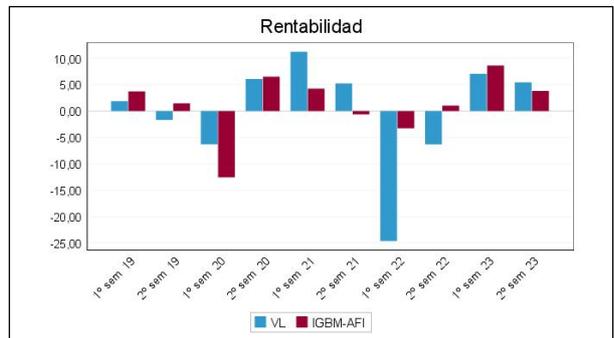
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,42	7,95	-2,09	2,58	4,62	-29,08	17,61	-0,14	-6,44

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,06	03-10-2023	-1,24	24-07-2023	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,28	02-11-2023	2,48	02-02-2023	3,21	16-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,33	6,80	8,23	7,20	10,61	14,91	8,84	13,99	8,38
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83	0,39	0,41	0,25
IGBM-AFI	6,87	5,92	6,05	5,26	9,45	9,67	7,96	16,77	6,71
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,27	8,27	8,53	8,44	8,46	8,44	6,25	6,60	5,40

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,77	0,35	0,52	0,47	0,43	1,72	1,79	1,75	1,59

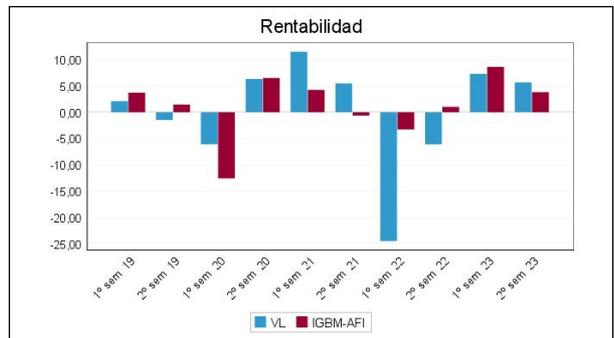
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	14,05	1,30	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2023	0,00	31-12-2023	-5,06	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2023	0,00	31-12-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,84	13,99	
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,88	0,43	0,65	0,85	1,67	0,83	0,39	0,41	
IGBM-AFI	6,87	5,92	6,05	5,26	9,45	9,67	7,96	16,77	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,29	5,29	5,38	5,51	5,66	5,82	6,65	8,10	

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,17	0,29	0,06

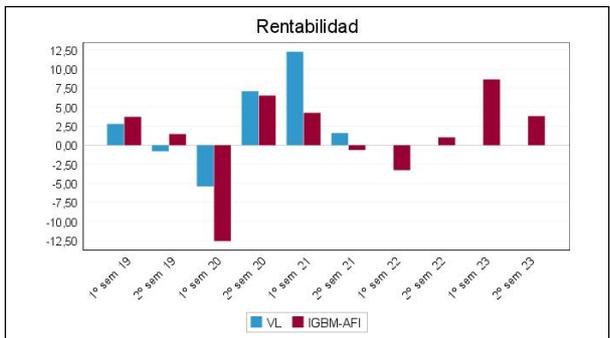
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.908	139	1,69
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.110	485	2,15
Renta Fija Mixta Internacional	16.390	167	8,79
Renta Variable Mixta Euro	14.309	596	4,11
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	21.298	853	5,81
Renta Variable Internacional	6.808	1.210	4,48
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	97.769	6.833	2,05
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	176.592	10.283	3,38

*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	10.252	98,22	10.062	97,95
* Cartera interior	3.484	33,38	4.209	40,97
* Cartera exterior	6.733	64,50	5.805	56,51
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,34	49	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	144	1,38	99	0,96
(+/-) RESTO	42	0,40	111	1,08
TOTAL PATRIMONIO	10.438	100,00 %	10.273	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)	10.273	18.368	18.368	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,72	-57,57	-73,26	-95,89
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,36	6,59	12,22	-48,29
(+) Rendimientos de gestión	6,43	7,64	14,33	-46,43
+ Intereses	0,82	0,36	1,07	47,33
+ Dividendos	0,18	0,51	0,76	-77,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,42	0,51	1,73	77,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,28	6,32	10,27	-66,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-1,18	-1,26	-112,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,48	1,25	1,90	-75,45
± Otros resultados	0,01	-0,12	-0,14	-104,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,04	-2,11	-34,71
- Comisión de gestión	-0,85	-0,79	-1,62	-31,06
- Comisión de depositario	-0,06	-0,06	-0,13	-35,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,16	-0,28	-60,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	3,85
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,07	13,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.438	10.273	10.438	

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

3. Inversiones financieras

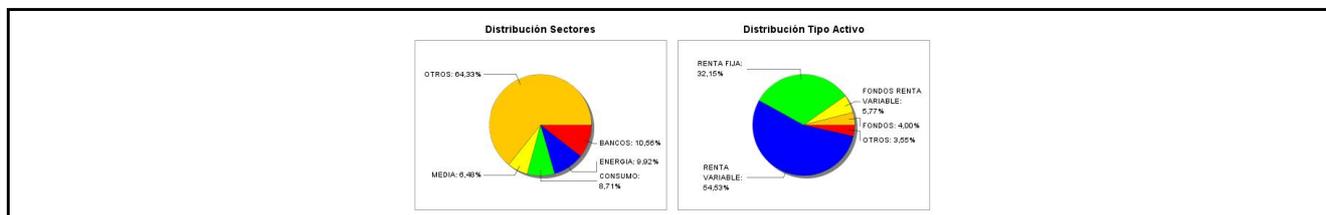
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.058	10,13	1.320	12,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	194	1,86	386	3,75
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	149	1,43	274	2,67
TOTAL RENTA FIJA	1.401	13,42	1.980	19,28
TOTAL RV COTIZADA	1.063	10,18	1.160	11,30
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.063	10,18	1.160	11,30
TOTAL IIC	1.020	9,77	1.068	10,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.484	33,37	4.209	40,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.720	16,47	1.232	11,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	384	3,68	375	3,66
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	2.104	20,15	1.608	15,65
TOTAL RV COTIZADA	4.629	44,36	4.197	40,84
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.629	44,36	4.197	40,84
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.733	64,51	5.805	56,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.217	97,88	10.013	97,47

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
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus 01/24	304	Inversión
Total subyacente renta variable		304	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/24	1.229	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1229	
TOTAL OBLIGACIONES		1533	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 24518,55 lo que supone un 242,63 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 24828,55 lo que supone un 245,7 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de ventas de otras IICs gestionadas por 97,33 lo que supone un 0,96 % 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

El año 2023 cierra habiendo sido todo lo contrario de lo que fue su antecesor, un gran año de renta variable y renta fija. Ya desde el inicio, la falta de visibilidad que se generó en 2022 se fue despejando gracias principalmente a tres factores: (i) Lo primero, la situación energética en Europa no resultó ser tan mala durante el invierno. Altas temperaturas y menor demanda llevaron a menor presión en precios del gas, reduciéndose más de un 85% desde máximos; (ii) la reapertura China también generó positivismo en los sectores más cíclicos, aunque a lo largo del año ha quedado muy descafeinada; (iii) y lo más importante de todo, la mayor tranquilidad en la política monetaria ante una inflación que hizo pico y que poco a poco va bajando. Esto es muy relevante de cara a los mercados ya que en 2022 los BBCC dieron la impresión de haber perdido el control de la situación, quedando abocados a subidas de tipos a un mucho mayor ritmo del previsto.

En el segundo semestre del año, lo más relevante ha sido la clara mejoría en los tipos de interés de largo plazo desde el mes de noviembre, algo que trajo de cabeza a los mercados en septiembre y octubre (llevando los tipos de interés de largo plazo a niveles muy elevados, como el 5% del bono a 10 años de EEUU o el 3% del 10 años alemán). A partir de noviembre, datos y mensajes han ido dando forma a un futuro más tranquilo en política monetaria: inflación bajando más de lo estimado, desaceleración en la creación de empleo en EEUU, macro a la baja (ISM, PMI), ... Además, la reunión de la Fed de diciembre marcó un cambio muy importante en las previsiones de tipos, así como una aproximación más anticipativa por parte de la Reserva Federal ante la bajada de la inflación.

El BCE quiso mantenerse más prudente y no hablar de bajadas de tipos en 2024, pero un cuadro macro y de inflación a la baja parece indicar lo contrario.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Renta Variable

En cuanto a la estrategia de inversión, durante el mes de mayo implementamos una novedad interesante. Desde entonces, nuestra estrategia consiste en seleccionar las compañías del Eurostoxx 50 y aplicar un proceso de depuración, de manera que únicamente seleccionamos los valores que cumplan una serie de criterios de calidad y de valoración, excluyendo los valores que no consideremos que son compañías de calidad y/o estén excesivamente caras. Además, reservamos un 20% de la cartera para invertir en las mejores compañías del S&P 500, siguiendo, igualmente, criterios de calidad y valoración. De esta manera, nuestra inversión consiste en invertir un 80% en los mejores negocios del Eurostoxx 50 y un 20% en los mejores negocios del S&P 500, siempre que esos negocios estén disponibles a precios atractivos. El objetivo, con ello, es optimizar la ecuación rentabilidad-riesgo de nuestras carteras.

Renta Fija

El segundo semestre de 2023 hemos mantenido una cartera con una duración contenida en torno a 2 años, por la inestabilidad y falta de visibilidad que presentaba el mercado en ese momento. A partir del mes de noviembre, comenzamos a ver diferentes datos macroeconómicos, junto a los mensajes más tranquilos de política monetaria, por lo que comenzamos a subir duraciones poco a poco de un modo data-dependiente, es decir según vayan apareciendo nuevos datos. Terminamos el año con una duración por encima de 2,5 años.

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 semestre la rentabilidad del índice ha sido del +2,75% con una volatilidad del 6,14%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 10.272.647,67 euros (clase A: 7.448.644,07 clase B: 2.824.003,60 y clase C: 0,00) a 10.438.327,67 euros (clase A: 7.453.722,12 clase B: 2.984.605,55 y clase C: 0,00) a (+1,61%) y el número de partícipes de 409 a 388.

Durante el semestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del +5,45% frente al +2,75% de su índice de referencia, al +5,31% del Ibex35, al +5,00% del IGBM, al +2,78% del Eurostoxx50 y al +7,18% del S&P. La clase B ha obtenido una rentabilidad en el periodo del +5,69%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 1,09% en la clase A (2,22% acumulado en el ejercicio) y del 0,87% en la clase B (1,77% acumulado).

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 superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+3,38%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,53%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Renta Variable

Como hemos comentado anteriormente, desde el mes de mayo de 2023, nuestra cartera consiste en depurar el universo de inversión del Eurostoxx 50 y seleccionar los mejores valores a precios atractivos, combinando esta estrategia con la selección de los mejores valores del S&P 500 (80% Eurostoxx 50, 20% S&P 500).

Algunos de los movimientos realizados son:

- Compras: LVMH, TotalEnergies, Ahold, Siemens, Global Dominion y BNP.
- Ventas/reducciones: Kering, Adidas, Adobe, Microsoft, Bankinter, Caixabank y Unicredit.

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 9,77% del patrimonio del fondo.

Durante el semestre, los valores que más han aportado a la rentabilidad del fondo han sido: Meta Platforms, Greenvolt, Alphabet, Adobe y FlatexDEGIRO. Por el contrario, los valores que peor comportamiento han tenido han sido: Bayer, Kering, Mercedes-Benz, Pernod Ricard y LVMH.

Renta Fija

Durante el semestre no se han realizado muchos cambios en la cartera. Estos son algunos de los más importantes:

- Compras: Pagarés Grenergy vto. 11/23 y vto. 05/24.
- Ventas/reducciones: Obg. Acciona 1,20% y Deuda Pública alemana 2,60%.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el 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 12,19% del patrimonio del fondo.

Asimismo, durante el periodo se utilizaron derivados sobre índices de renta variable (Ibex, Eurostoxx50 y Nasdaq) para reducir la exposición a renta variable. A cierre del periodo existe abiertas una posición corta sobre el Ibex del 2,90%.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de 22.337,19 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 2,18% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9802.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el fondo mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Titulizaciones (2,11%), pagarés Greenergy 05/24 (1,88%), Obg. BBAV float perp. (2,20%), Obg. Acciona 01/25 (1,87%), Obg. Sacyr Green Energy 12/31 (0,79%), acciones Optimum (2,22%) y Gigas (0,99%).

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 7,60% frente al 9,00% del semestre anterior, al 6,14% de su índice de referencia, al 12,03% del Ibex35, al 11,76% del IGBM, al 12,95% del Eurostoxx50 y al 11,72% del S&P.

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 semestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 7,10% de su patrimonio (21,00% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 2,40 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 6,20%.

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 3.982,13 euros (0,04% 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

Tras la mayor subida de tipos llevada a cabo por los BBCC, la etapa restrictiva ha llegado a su fin. El trabajo monetario está hecho y ya está teniendo efectos en las economías. Lo que nos queda los próximos 12-24 meses es una senda descendiente que desembocara en una economía con tipos reales positivos (ya que, desde su techo, los tipos irán bajando por detrás de los datos de inflación).

2024 debería ser por tanto un año de (i) Mayor tranquilidad en política monetaria (consolidando la tendencia a la baja), lo

que ha traído de cabeza a los mercados los 2 últimos años; (ii) Deterioro Macro/Aterrizaje suave: El impulso fiscal va a menos (la fiesta del déficit no puede durar eternamente), lo que junto al tensionamiento de las condiciones financieras llevarán a un menor crecimiento. El impacto de esto se vería principalmente en 1S24 para adoptar un tono de mejora en el 2º semestre.

La traducción de todo esto en mercados es un año de RV en el que destacarían Duración/ Defensivos/ growth/ bond proxies y unos muy buenos 2 años para la RF, dónde la situación actual permite tener un horizonte de rentabilidades sin tomar riesgos superfluos que hacía mucho que no se veía.

En RV también tiene sentido mirar a compañías industriales ya que los datos adelantados de ISM parecen haber tocado suelo y solo pueden mejorar en un entorno en el que los elevados stocks que han pesado durante 2023 parecen muy cerca de solucionarse. En este sentido hay compañías de consumo básico que se han quedado muy rezagadas y cotizan muy por debajo de sus múltiplos históricos.

En cuanto a riesgos, 2024 arranca con una visibilidad mucho más elevada que 2023 pero el alto nivel de los índices indica que ya se ha puesto mucho en precio. Esto nos indica a que será un año dónde la gestión activa y la elección de valores va a ser fundamental.

El mayor riesgo sigue siendo el mismo, la inflación: Si la economía de EEUU se acelera y la Fed aplica un ajuste en sus estimaciones, no sería grave pero el mercado lo tomaría mal y habría cierta volatilidad. Además, la situación de tipos tardará en normalizarse pues los BBCC ya han cometido demasiados errores y no querrán actuar hasta estar seguros de deber hacerlo.

Pero también existe el de que las medidas tomadas tengan mayor impacto económico del esperado y no se trate de un aterrizaje suave, algo que todavía no podemos saber ya que, por ejemplo, el ISM históricamente hace mínimos entre 3 y 6 meses después de la última subida de tipos, los peores datos de empleo llegan entre 6 y 12 meses después y el mínimo de confianza del consumidor entre 12 y 24 meses después.

En cuanto a la renta fija todos sabemos que la inflación es enemigo de la renta fija, pero las perspectivas de que continúe bajando es una oportunidad para obtener unas rentabilidades atractivas.

Aunque es cierto que ya empezamos a atisbar una mayor visibilidad en los mercados de renta fija, todavía continúan diferentes variables encima de la mesa, (desaceleración económica, disrupciones en las cadenas de suministros, diferentes conflictos geopolíticos, debilidad global de China...) por lo que podremos seguir viendo algo de volatilidad.

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
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	321	3,08	280	2,73
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY M 3,25 2031-12-15	EUR	82	0,78	86	0,84
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 4,09 2049-02-26	EUR	220	2,10	239	2,33
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 4,02 2049-03-01	EUR	232	2,22	230	2,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		855	8,18	836	8,14
ES0305404008 - BONO SAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	203	1,95	200	1,95
ES0305039028 - RENTA FIJA Audax Energia 5,50 2023-10-10	EUR	0	0,00	284	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		203	1,95	484	4,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.058	10,13	1.320	12,86
ES0505079212 - PAGARE Greenergy Renovables, 5,77 2024-05-17	EUR	194	1,86	0	0,00
ES0505500167 - PAGARE HT Suministros FT 5,28 2023-11-02	EUR	0	0,00	192	1,87
ES0565386077 - PAGARE Solaria Energia 3,45 2023-10-09	EUR	0	0,00	193	1,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		194	1,86	386	3,75
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	0	0,00	274	2,67
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	149	1,43	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		149	1,43	274	2,67
TOTAL RENTA FIJA		1.401	13,42	1.980	19,28
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	232	2,22	270	2,63
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	101	0,97	0	0,00
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	104	0,99	123	1,19
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	232	2,22	198	1,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	125	1,20	112	1,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	76	0,74
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	110	1,05	108	1,05
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	0	0,00	68	0,66
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	118	1,15
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	98	0,94	88	0,86
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	62	0,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.063	10,18	1.160	11,30
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.063	10,18	1.160	11,30
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	418	4,00	394	3,83
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RV EURO	EUR	602	5,77	675	6,57
TOTAL IIC		1.020	9,77	1.068	10,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.484	33,37	4.209	40,98
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
DE000A30VT8 - BONO ALLIANZ SE 4,60 2028-06-07	EUR	103	0,98	0	0,00
XS2661068234 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 5,25 2029-10-30	EUR	269	2,58	0	0,00
XS2312744217 - BONO ENEL SPA 1,38 2049-09-08	EUR	175	1,67	245	2,38
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,20 2025-03-17	EUR	0	0,00	184	1,79
XS2320533131 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,50 2049-03-22	EUR	187	1,79	174	1,70
XS1799938995 - BONO VOLKSWAGEN INTL FIN 3,38 2049-06-28	EUR	297	2,85	290	2,82
XS2334852253 - OBLIGACION Eni Spa 2,00 2027-05-11	EUR	136	1,30	0	0,00
XS2244941063 - RENTA FIJA IBERDROLA 1,87 2026-01-28	EUR	187	1,79	0	0,00
XS1693822634 - RENTA FIJA ABN AMRO 4,75 2049-09-22	EUR	367	3,51	339	3,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.720	16,47	1.232	11,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.720	16,47	1.232	11,99
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2024-11-15	EUR	191	1,83	188	1,83
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	193	1,85	188	1,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		384	3,68	375	3,66
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		2.104	20,15	1.608	15,65
PTGNV0AM0001 - ACCIONES Greenvolt Energias R	EUR	136	1,30	102	0,99
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	85	0,81	97	0,94
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	195	1,87	192	1,87
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	160	1,53	147	1,43
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	55	0,53	96	0,93
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	65	0,62	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	255	2,45	222	2,16
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	83	0,80	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	375	3,59	312	3,04
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	289	2,76	237	2,30
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	0	0,00	106	1,03
DE000BASF111 - ACCIONES Basf	EUR	75	0,71	68	0,66
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	129	1,24	116	1,13
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	58	0,56	88	0,86
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	136	1,30	129	1,25
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	120	1,15	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	0	0,00	137	1,33
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	169	1,62	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	0	0,00	114	1,11
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	0	0,00	224	2,18
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	204	1,96	234	2,28
FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric	EUR	56	0,54	71	0,69
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	131	1,26	123	1,19
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	53	0,51	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	101	0,97	92	0,90
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	75	0,72	71	0,69
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	61	0,58	55	0,54
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	85	0,82	78	0,76
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	221	2,12	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	133	1,27	133	1,29
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	68	0,65	74	0,72
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	212	2,04	191	1,86
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	141	1,35	132	1,28
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	164	1,57	155	1,51
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	95	0,91	112	1,09
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	121	1,16	143	1,39
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	323	3,09	148	1,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		4.629	44,36	4.197	40,84
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.629	44,36	4.197	40,84
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.733	64,51	5.805	56,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.217	97,88	10.013	97,47
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0268648952 - RENTA FIJA ILEHMAN 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

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

Durante el ejercicio 2023, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 23 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.086.879,57€ (1.081.673,26 € retribución fija y 5.206,31 retribución variable).

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

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 444.767,60 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (3) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 245.381,05 € (todo remuneración fija).

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

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 24.418.414 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 3.490,89 euros.