

GESCONSULT LEON VALORES MIXTO FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 114

Informe Trimestral del Tercer 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.

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: 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	0,40	0,35	1,14	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	-0,14	-0,13	-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	412.105,76	427.000,77	359	369	EUR	0,00	0,00	0	NO
B	492.392,31	492.392,31	83	83	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	8.540	13.777	14.370	24.218
B	EUR	10.694	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	20,7225	29,5546	25,2450	25,3997
B	EUR	21,7185	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		0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,03	0,10	Patrimonio
B		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,10	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
Rentabilidad IIC	-29,88	-6,95	-12,28	-14,11	5,11	17,07	-0,61	0,16	10,89

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	13-09-2022	-3,52	03-02-2022	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,13	10-08-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,58	10,75	16,42	18,71	10,96	8,84	13,99	6,43	5,57
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
IGBM-AFI	10,12	7,95	9,75	12,36	8,88	7,96	16,77	6,11	6,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,36	8,36	7,93	7,35	6,29	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)	1,67	0,56	0,60	0,59	0,54	2,30	2,24	2,00	1,99

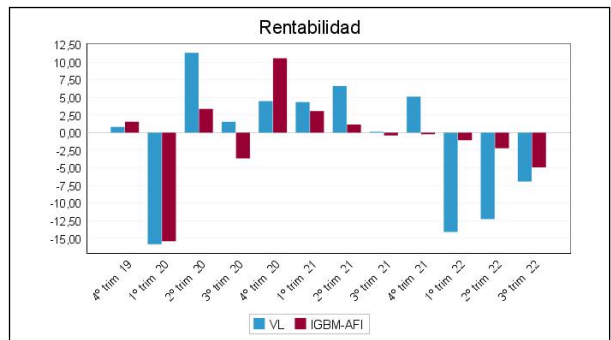
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-29,64	-6,84	-12,18	-14,01	5,23	17,61	-0,14	0,61	11,40

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,09	13-09-2022	-3,51	03-02-2022	-5,07	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,13	10-08-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,58	10,75	16,42	18,71	10,96	8,84	13,99	6,43	5,57
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	0,18
IGBM-AFI	10,12	7,95	9,75	12,36	8,88	7,96	16,77	6,11	6,49
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,32	8,32	7,89	7,31	6,25	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)	1,32	0,45	0,48	0,46	0,41	1,79	1,75	1,58	1,52

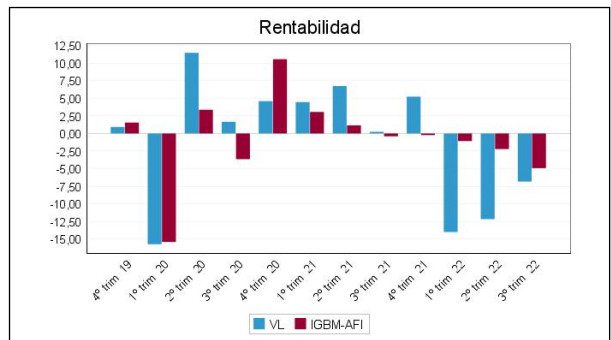
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,00	0,00	14,05	1,30	1,98	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022	-5,06	30-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-09-2022	0,00	30-09-2022	2,30	30-09-2022

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,84	13,99	6,44	
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39	0,41	0,16	
IGBM-AFI	10,12	7,95	9,75	12,36	8,88	7,96	16,77	6,11	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,00	6,00	6,19	6,41	6,65	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	0,00	0,00	0,17	0,29	0,24	

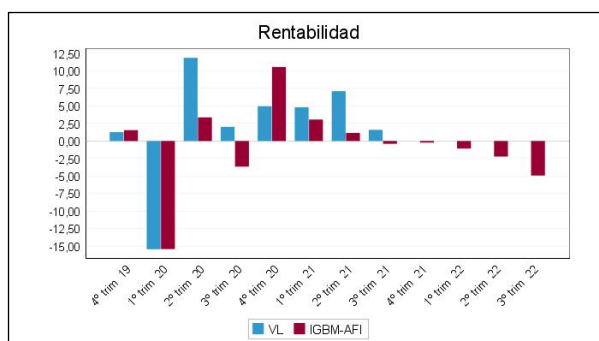
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.517	155	-0,22
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	17.465	519	-2,85
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.882	654	-6,43
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	42.019	911	-8,66
Renta Variable Internacional	8.212	1.409	-6,39
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	69.466	6.980	-0,35
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	175.561	10.628	-3,72

*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	18.034	93,76	17.643	84,06
* Cartera interior	8.518	44,29	8.054	38,37
* Cartera exterior	9.443	49,10	9.546	45,48
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,37	42	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	711	3,70	3.156	15,04
(+/-) RESTO	489	2,54	189	0,90
TOTAL PATRIMONIO	19.234	100,00 %	20.988	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)	20.988	24.677	29.011	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,59	-3,14	-5,59	-53,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,85	-13,08	-36,73	-52,17
(+) Rendimientos de gestión	-6,33	-12,55	-35,16	-53,88
+ Intereses	0,12	0,12	0,37	-8,63
+ Dividendos	0,09	0,38	0,51	-79,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,31	-0,94	-1,66	-69,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,75	-9,89	-25,80	-65,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,19	-1,12	-6,39	79,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,70	-1,22	-2,76	-47,58
± Otros resultados	0,42	0,13	0,58	187,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,53	-1,57	-12,07
- Comisión de gestión	-0,40	-0,39	-1,18	-7,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,10	-7,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,25	-7,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	12,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,04	-87,10
(+) 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)	19.234	20.988	19.234	

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

3. Inversiones financieras

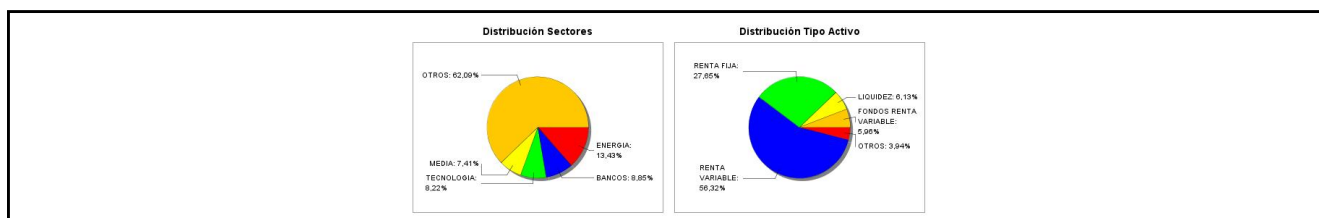
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.281	11,85	2.556	12,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	678	3,52	480	2,28
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	345	1,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.303	17,16	3.036	14,46
TOTAL RV COTIZADA	3.750	19,50	3.246	15,49
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	3.750	19,50	3.246	15,49
TOTAL IIC	1.465	7,62	1.772	8,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.518	44,28	8.054	38,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.917	9,95	1.315	6,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	443	2,31	444	2,11
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	2.360	12,26	1.760	8,38
TOTAL RV COTIZADA	7.084	36,81	7.787	37,11
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	7.084	36,81	7.787	37,11
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	9.443	49,07	9.546	45,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.962	93,35	17.601	83,88

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 10/22	1.612	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 12/22	458	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/22	1.385	Inversión
Total subyacente renta variable		3455	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	5.004	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		5004	
TOTAL OBLIGACIONES		8459	

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 23,64% sobre el patrimonio del fondo.

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 3026 lo que supone un 14,55 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 3187,4 lo que supone un 15,32 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta de activos de Técnicas Reunidas. por 171,8 lo que supone un 0,83 % sobre el patrimonio del fondo

h) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de ventas de otras IICs gestionadas por 161,5 lo que supone un 0.78 % sobre el patrimonio del fondo

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Los mercados financieros siguen tensionados por los cambios en la política monetaria, la inflación y el conflicto bélico. El nivel de incertidumbre es muy elevado y no parece que haya soluciones a corto plazo.

Estamos asistiendo, a lo largo de 2022, a una de las subidas de la inflación más vertiginosas de la historia, con una respuesta por parte de los Bancos Centrales, especialmente la Fed, que no se recuerdan en mucho tiempo por su rapidez y agresividad (es la mayor subida de tipos en menor tiempo desde el mandato de Paul Volcker).

Este movimiento tan agresivo por parte de los Bancos Centrales ha tenido un impacto muy perjudicial sobre los activos de renta fija y renta variable, que están registrando caídas históricas en los 9 primeros meses del año. De hecho, esta correlación entre la renta fija y la renta variable ha impedido que haya opciones para refugiarse. Es más, el oro, el activo refugio por excelencia en periodos de inflación, tampoco está consiguiendo ofrecer retornos positivos en 2022. Con todo, las carteras mixtas (60/40) están registrando las peores rentabilidades en más de un siglo.

No obstante, los momentos en los que la incertidumbre es máxima y las pérdidas de rentabilidad tan acusadas, suelen ser los mejores momentos para invertir a medio y largo plazo. Seguimos confiando en la estrategia que hemos adoptado en nuestras carteras, que consiste en invertir en las mejores empresas a precios sensatos. En un periodo donde la inflación se ha disparado y los tipos de interés han subido con mucha fuerza, los precios podrían parecer de todo menos sensatos. Sin embargo, no hay que olvidar que los retornos a medio y largo plazo se explican en su mayor parte por los fundamentales, que siguen siendo muy sólidos, y esperamos que continúen siéndolos (para ello invertimos en las mejores empresas). Pero, además, los precios sensatos se han convertido en gangas, por lo que esperamos que los retornos a medio y largo plazo sean muy atractivos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Renta Variable

El contexto económico durante el tercer trimestre ha vuelto a ser nocivo para los activos de larga duración o los activos de calidad, que son los que componen nuestra cartera por su mayor capacidad para crecer y crear valor a largo plazo. El daño no ha venido por un deterioro de los fundamentales, sino por una contracción de los múltiplos de cotización, fruto del incremento desmesurado de la inflación y los ajustes de la política monetaria.

Como consecuencia, hemos reducido la exposición a renta variable, especialmente a través de sectores de larga duración (tecnología). Entre los principales cambios, habría que destacar la reducción de la inversión en sectores ligados a la tecnología (por estar penalizado en un momento de inflación y subidas de tipos de interés) y en sectores industriales (por los problemas coyunturales del gas en Europa), al tiempo que hemos incrementado el peso en sectores defensivos, como es el caso de las utilities (Iberdrola o Greenvolt).

Renta Fija

Como hemos contemplado a lo largo de todo el año, las presiones inflacionistas continúan incesantes y esto provoca que los bancos centrales tengan vía libre para seguir subiendo tipos de interés de una forma acelerada. Todo ello penaliza a los activos con mayor duración. Nuestra estrategia continúa siendo conservadora, aparte de aprovechar el factor de la liquidez, seguimos evitando el soberano y los papeles con una mayor duración, además de fortalecer la cartera con emisores de una mayor calidad crediticia.

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 -5,43% con una volatilidad del 7,95%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del fondo ha pasado de 20.987.961,04 euros (clase A: 9.508.990,40 clase B: 11.478.970,64 y clase C: 0,00) a 19.233.867,61 euros (clase A: 8.539.843,73 clase B: 10.694.023,88 y clase C: 0,00) (-8,36%) y el número de partícipes de 452 a 442.

Durante el trimestre, la clase A del Fondo ha obtenido una rentabilidad del -6,95% frente al -5,43% de su índice de referencia, al -9,04% del Ibex35, al -9,33% del IGBM, al -5,24% del Dax, al -3,96% del Eurostoxx50 y al -5,28% del S&P. La clase B ha obtenido una rentabilidad en el periodo del -6,84%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de cada clase del fondo ha sido del 0,56% en la clase A (1,67% acumulado en el ejercicio) y del 0,45% en la clase B (1,32% 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 inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-3,72%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-1,45%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Renta Variable

Ante los eventos que se han producido en el mercado, hemos tratado de adaptar nuestra cartera. Debido a la gran exposición que teníamos en sectores ligados a la tecnología, uno de los más perjudicados por el contexto económico actual, hemos decidido reducir la exposición en valores como Alphabet, Microsoft, Meta Platforms, Accenture, Amazon, Dassault Systemes, ASML o Teleperformance. Además, dada la incertidumbre económica y los riesgos de recesión, hemos ido incrementando la posición en sectores defensivos, como las utilities, por medio de compañías como Iberdrola o Greenvolt.

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 7,62% del patrimonio del fondo.

Durante el trimestre, las compañías que peor contribución han tenido han sido Alibaba (-0.7%), Prosus (-0.6%), Adobe (-0.5%), Ubisoft (-0.4%) y Cellnex (-0.3%). Las compañías que mejor contribución han tenido este trimestre han sido Greenvolt (+0.4%), Gigas Hosting (+0.4%), Alphabet (+0.1%), Apple (+0.1%) y Caixabank (+0.1%).

Renta Fija

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

- Compras: Pg. Greenalia y Obgs. Enelim Float 11/22.
- Ventas/reducciones: Técnicas Reunidas 2.751% 12/24.

Las mayores fuentes de rentabilidad en el semestre han venido por la evolución de los bonos VW 2.7% PERP, AEDAS 4% 08/26 entre otros. Los que menos rentabilidad han aportado a la cartera han sido Audax 4,2% 2027, Sab 0.875% 07/25, o BBVA Float Perp 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 25,03% 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 existen abiertas posiciones cortas sobre el Ibex (7,66%), el Eurostoxx (6,89%) y el Nasdaq (2,34%).

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 458.547,93 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 20,03% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9779.

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 Inversis, 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:

Titulizaciones (5,64%), pagarés Audax y Greenalia (3,62%), Obg. BBAV float perp. (2,62%), Obg. Acciona 01/25 (0,97%), acciones Optimum (1,87%), Gigas (1,87%) y Atrys Health (0,94%).

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 10,75% frente al 16,42% del trimestre anterior, al 7,95% de su índice de referencia, al 16,45% del Ibex35, al 16,12% del IGBM, al 21,21% del Dax, al 19,18% del Eurostoxx50 y al 21,45% 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 trimestre, la exposición del fondo en este tipo de emisores era del 6,10% de su patrimonio (20,45% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 1,60 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 4,84%.

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 12.093,54 euros (0,06% 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.

En cuanto a la renta fija, los spreads de crédito probablemente sigan ampliando, debido a la alta volatilidad que viviremos este año con todas las variables que tenemos encima de la mesa.

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	196	1,02	201	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305609002 - BONO SACYR GREEN ENERGY M 3,25 2031-12-15	EUR	94	0,49	94	0,45
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	191	0,99	226	1,08
ES0378165007 - RENTA FIJA Técnicas Reunidas 2,75 2024-12-30	EUR	0	0,00	179	0,85
ES0305063010 - RENTA FIJA Sidecun 5,00 2025-03-18	EUR	209	1,08	222	1,06
ES0377966009 - RENTA FIJA Cedulas TDA 0,62 2049-02-26	EUR	1.081	5,62	1.117	5,32
ES0214974075 - RENTA FIJA BBVA 1,92 2049-03-01	EUR	510	2,65	517	2,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.281	11,85	2.556	12,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.281	11,85	2.556	12,18
ES0505293094 - PAGARE Greenalia SA 2,01 2023-01-30	EUR	198	1,03	0	0,00
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	480	2,49	480	2,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		678	3,52	480	2,28
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000128602 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	345	1,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		345	1,79	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.303	17,16	3.036	14,46
ES0105219002 - ACCIONES Optimum III VA Resid	EUR	360	1,87	345	1,64
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	180	0,94	197	0,94
ES0105093001 - ACCIONES Gigas Hosting, S.A.	EUR	359	1,87	291	1,39
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	381	1,98	444	2,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	319	1,66	432	2,06
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	0	0,00	303	1,45
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	332	1,72	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	140	0,73	174	0,83
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	331	1,72	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	431	2,24	247	1,18
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	288	1,50	298	1,42
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	266	1,27
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	413	2,15	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	215	1,12	249	1,19
TOTAL RV COTIZADA		3.750	19,50	3.246	15,49
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		3.750	19,50	3.246	15,49
ES0138922077 - PARTICIPACIONES GESCONSULT FI	EUR	319	1,66	334	1,59
ES0138911039 - PARTICIPACIONES GESCONSULT CRECIMEN	EUR	1.146	5,96	1.438	6,85
TOTAL IIC		1.465	7,62	1.772	8,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.518	44,28	8.054	38,39
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
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 1,00 2026-01-16	EUR	193	1,00	193	0,92
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	96	0,50	98	0,46
XS2028816028 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2025-07-22	EUR	182	0,94	186	0,89
XS1629658755 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN 2,70 2049-12-14	EUR	493	2,56	490	2,34
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	0	0,00	149	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		963	5,00	1.116	5,32
XS0858135527 - RENTA FIJA Enel 4,25 2022-11-28	EUR	606	3,15	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	199	1,03	200	0,95
XS1565699763 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-08-15	EUR	148	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		954	4,95	200	0,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.917	9,95	1.315	6,27
XS2343873597 - RENTA FIJA Aedas Homes 4,00 2024-11-15	EUR	257	1,34	255	1,21
XS2343532417 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,20 2025-01-14	EUR	186	0,97	190	0,90
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		443	2,31	444	2,11
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		2.360	12,26	1.760	8,38
PTGNV0AMS000 - DERECHOS Greenvolt-Energias R	EUR	0	0,00	13	0,06
PTGNV0AM0001 - ACCIONES Greenvolt Energias R	EUR	344	1,79	368	1,75
FR0014003TT8 - ACCIONES Accs. Dassault Syste	EUR	268	1,39	263	1,25
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	124	0,65	130	0,62
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	43	0,22	48	0,23
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	65	0,34	79	0,38
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	189	0,98	394	1,88
FR0013227113 - ACCIONES S.O.I.T.E.C.	EUR	171	0,89	195	0,93
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas SA	EUR	0	0,00	147	0,70
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	279	1,45	274	1,31
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	332	1,73	327	1,56
US78409V1044 - ACCIONES S&P-Glo	USD	187	0,97	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES Alphabet	USD	392	2,04	522	2,49
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	449	2,33	596	2,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	234	1,22	246	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	415	2,16	461	2,20
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp	USD	186	0,97	195	0,93
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	0	0,00	181	0,86
IE00B4BNMY34 - ACCIONES Accenture Ltd A	USD	262	1,36	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	222	1,16	277	1,32
FR000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	206	1,07	221	1,05
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	211	1,09	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	475	2,47	490	2,33
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	229	1,19	263	1,25
FR0000054470 - ACCIONES Ubisoft	EUR	191	0,99	283	1,35
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	144	0,75	185	0,88
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	235	1,22	264	1,26
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	228	1,09
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	192	1,00	180	0,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	294	1,53	391	1,86
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	333	1,73	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	210	1,09	203	0,97
FR000125338 - ACCIONES CAP GEMINI SA	EUR	0	0,00	163	0,78
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	199	1,03	200	0,95
TOTAL RV COTIZADA		7.084	36,81	7.787	37,11
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		7.084	36,81	7.787	37,11
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		9.443	49,07	9.546	45,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.962	93,35	17.601	83,88
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 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.