

## EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

**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

**Fondo por compartimentos:** SI

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

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/IBEX 35

Fecha de registro: 08/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

#### Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Ibex35 Total Return, índice que recoge la rentabilidad por dividendos y que está compuesto por las 35 compañías de mayor capitalización negociadas en el mercado continuo español, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El compartimento invierte en valores del IBEX 35 y en derivados sobre dicho índice o sus componentes, directa o indirectamente a través de IIC financieras (incluyendo ETF) que repliquen o tomen como referencia el índice, al objeto de replicarlo, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

No existe exposición a riesgo divisa.

El seguimiento del índice se hace mediante réplica física (inversión en acciones) y/o sintética (futuros y/o ETF) e implicará para los partícipes una exposición total a la evolución del índice, no existiendo riesgo de contraparte en los derivados utilizados al existir una cámara de compensación.

La parte del patrimonio no destinada a replicar el índice se invertirá en deuda pública de emisores y mercados de la UE, en emisiones con elevada calidad crediticia (rating mínimo A-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. En el caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a tres meses.

Las IIC en que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,09	-0,40	-0,05

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	572.747,72	445.660,31
Nº de Partícipes	1.397	1.384
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.311	9,2730
2019	5.383	12,0798
2018	8.298	10,5158
2017	7.849	12,0097

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-23,24	7,48	-28,58	4,09	0,70	14,87	-12,44	8,79	
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,01	0,01	5,40	0,01	0,02	0,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,99	11-06-2020	-13,74	12-03-2020	-2,82	04-10-2017
Rentabilidad máxima (%)	4,63	18-05-2020	7,94	24-03-2020	3,65	24-04-2017

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	41,94	32,32	49,55	12,73	13,09	12,29	13,48	12,67	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,65	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,56	0,51	0,60	0,22	0,18	0,16	0,25	0,18	
IBEX 35 TOTAL RETURN	42,34	32,66	49,82	12,85	13,22	12,38	13,66	12,82	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,51	12,51	12,96	8,89	9,27	8,89	9,67	8,94	

(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.

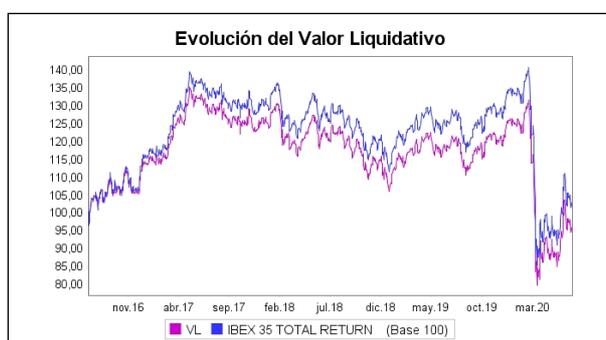
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,31	0,31	0,31	1,21	1,24	1,21	

(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

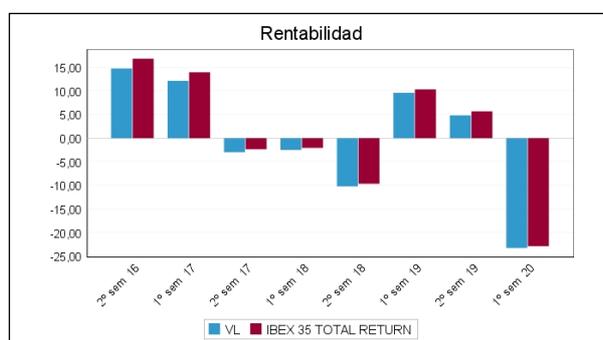
compraventa de valores.

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	3.895	2	-2,08
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	70.788	736	-3,73
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	67.729	950	-6,02
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	62.027	1.211	-14,87
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	4.904	1.356	-23,24
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>209.343</b>	<b>4.255</b>	<b>-8,20</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.592	86,46	5.001	92,90
* Cartera interior	4.592	86,46	5.001	92,90
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	542	10,21	292	5,42
(+/-) RESTO	177	3,33	90	1,67
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.311</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.383</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.383	7.129	5.383	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	20,32	-31,94	20,32	-148,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-21,79	4,56	-21,79	-468,09
(+) Rendimientos de gestión	-21,10	5,29	-21,10	-407,07
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,77	1,21	0,77	-51,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-20,00	3,45	-20,00	-546,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,86	0,62	-1,86	-329,64
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,73	-0,70	-26,72
- Comisión de gestión	-0,50	-0,51	-0,50	-24,38
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-24,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,14	-0,15	-18,32
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.311</b>	<b>5.383</b>	<b>5.311</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

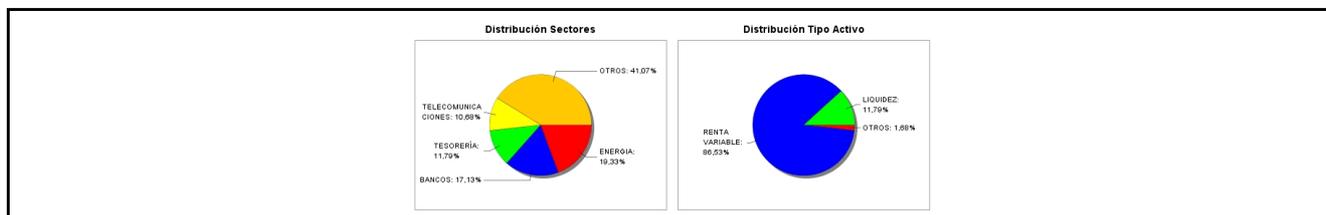
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.596	86,55	5.004	92,94
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	4.596	86,55	5.004	92,94
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.596	86,55	5.004	92,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.596	86,55	5.004	92,94

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
lbex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Mini 17/07/2020	65	Inversión
lbex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Plus 17/07/20	665	Inversión
Total subyacente renta variable		730	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>730</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

j) Al objeto de adecuarnos a lo estipulado en la Circular 1/2019 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las categorías de instituciones de inversión colectiva en función de su vocación inversora, con fecha 5 de junio de 2020 CNMV registró la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor, al objeto de modificar el índice que replica el compartimento, que desde ese momento pasa a ser el Ibex35 Total Return (índice que recoge la rentabilidad por dividendos y que está compuesto por las 35 compañías de mayor capitalización negociadas en el mercado continuo español) "

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO  
a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados  
Con la firma del tan esperado acuerdo comercial que sellaba la paz entre EEUU y China a principios del mes de enero, parecía que 2020 iba a ser un año tranquilo y de bonanza bursátil. Sin embargo, durante el primer semestre de 2020

hemos asistido a un acontecimiento que no ocurría desde principios del siglo XX, el estallido de una pandemia. La particularidad del momento de la historia en el que nos encontramos es que hoy en día la economía global está más interconectada que nunca. Bienes, servicios, personas y capitales fluyen de forma continua de una esquina a otra del planeta. Este sistema de comercio global ha sido el gran motivo de desarrollo y bonanza económica, pero al mismo tiempo ha acelerado y agravado las consecuencias del contagioso COVID-19, llevándolo a todos los países en un corto lapso de tiempo.

La vertiginosidad con la que se ha transmitido el virus también se contagiaron en los mercados. El pasado mes de marzo vivimos el que ha sido el mercado bajista más rápido de la historia (21 días), superando al Crack del 29 (42 días). El contexto más parecido se produjo en el "Flash Crash" de 1987, pero incluso en aquella ocasión tuvieron que pasar 55 días hasta que el mercado oficialmente entró oficialmente en lo que se conoce como "Bear Market".

El virus de por sí no ha sido el culpable suficiente de la caída vivida en los mercados. Las medidas de confinamiento que diferentes gobiernos han decretado a nivel mundial realmente han sido las responsables de que en cuestión de días se evaporara no sólo la demanda, sino también la oferta, a nivel mundial y prácticamente al unísono de un sinfín de bienes y servicios. Este coma inducido de la economía parece haber sido una de las herramientas más poderosas en la lucha contra la enfermedad, pero sin embargo ha generado unos daños colaterales en la economía que no contaban con precedentes en tiempos de paz: explosión en las tasas de desempleo y suspensiones de pagos o morosidad, que han disparado las alarmas en cuanto a aspectos como el apalancamiento o la solvencia.

Envueltos en ese contexto, durante el mes de abril las compañías presentaron resultados del primer trimestre, y aunque en esos números todavía no se apreciaba el efecto de la crisis en su totalidad, la práctica mayoría de ellas optaron por dar un mensaje conservador. La situación de alta incertidumbre convirtió en extraordinaria a aquella compañía que no cancelaba sus guías para el conjunto del año o su plan de recompra de acciones (si es que tenía alguno vigente). En el caso del pago de dividendos, algunos sectores, como el bancario o el asegurador han visto recomendaciones, o incluso mandatos por parte de las autoridades competentes, de no proceder temporalmente al reparto de los mismos. También ha sucedido lo mismo con las empresas participadas por el Estado Francés. Las empresas que se han visto necesitadas de una intervención pública (caso de algunas aerolíneas en Europa, como Air France o Lufthansa, por ejemplo) también han tenido prohibida la posibilidad de distribuir dividendos.

Pasando a comentar lo positivo, de récord también ha sido la reacción pertinente por parte de los principales Bancos Centrales y Gobiernos, que, a través del lanzamiento de fuertes programas de estímulo monetario y fiscal, de momento parecen estar consiguiendo acotar los efectos de la crisis en el empleo, la demanda y el riesgo de crédito. FED, BCE, BoJ, BoE y BPC, los 5 bancos centrales más importantes del mundo han anunciado durante este primer semestre del año extensiones en tiempo y cuantía de sus programas de estímulo monetario. Por ejemplo, en el caso del BCE, anunció en un primer momento expandir el QE en 120.000 millones de euros, para después lanzar el PEPP de 750.000 millones de euros, y una extensión del mismo de 600.000 millones de €. En total, se prevé que el BCE dedique en 2020 1.650.000 millones de euros. Para poder implementar dichas compras anunció la eliminación del límite del 33%. Además, relajó los requisitos al colateral, lanzó un nuevo programa de líneas de liquidez a la banca (TLTRO).

La respuesta fiscal a la pandemia también ha sido digna de mención. Varios son los Estados que han anunciado planes de inversión y ayudas, tanto a las empresas como a los desempleados y consumidores. Además, se espera que a mediados del mes de julio el Consejo Europeo apruebe un plan de recuperación común, financiado a través de una mutualización de deuda, lo que representa un hito histórico en cuanto a la coordinación fiscal dentro de la UE. Todas esas ayudas se calcula que representan estímulos por una cuantía de más del 10% del PIB, en casos como el de Italia o el de España, e incluso superiores al 20% en el caso de Grecia.

Las diferentes medidas de estímulo han inundado de liquidez los mercados financieros, lo que ha supuesto una fuerte relajación en las primas de crédito y otros diferenciales de referencia en la renta fija, así como una reducción en los niveles de volatilidad en la renta variable. Ese panorama ha permitido que muchas empresas que se han visto en una situación complicada hayan podido acudir al mercado a refinanciar su deuda o a realizar emisiones, tanto de bonos como de nuevas acciones.

Amparándose en dichas medidas de estímulo y en una progresiva vuelta a la actividad económica a medida que los desconfinamientos se han ido produciendo, lo cierto es que los indicadores macroeconómicos adelantados (PMI, producción industrial) así como indicadores de sentimiento y confianza (ZEW, IFO) han ido mostrando el camino de una rápida recuperación.

La conjunción de los factores mencionados en los 4 párrafos anteriores, junto con los indicios de que cada vez una posible vacuna que genere anticuerpos frente al COVID-19 está más cerca de ser desarrollada, ha contribuido a una relajación en la prima de mercado (ERP -Equity Risk Premium), lo que ha supuesto una fuerte recuperación bursátil, llevando al EuroStoxx50 a revalorizarse desde los mínimos que tocó el pasado 16 de marzo más de un 47% (tomando el 4 de junio como referencia).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que la gestión del compartimento consiste en replicar el Índice Ibex 35, la gestión en el semestre ha estado encaminada en ajustar el porcentaje de inversión de los valores en cartera para que replique, de la manera más fidedigna posible, el comportamiento del Índice.

El seguimiento del índice se ha realizado mediante réplica física (inversión en acciones) y sintética (futuros sobre el índice).

c) Índice de referencia

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35 Total Return, índice compuesto por las 35 compañías de mayor capitalización negociadas en el mercado continuo español que recoge la rentabilidad por dividendos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del -22,85% con una volatilidad del 42,34%.

Con respecto a su índice de referencia, el compartimento tiene un tracking error del 2,57, una desviación del 2,57% y una correlación del 99,66%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 5.383.480,82 euros a 5.311.090,00 (-1,34%) y el número de partícipes de 1.384 a 1.397.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -23,24% frente al -22,85% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,63%.

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-8,20%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (0,263%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre se realizaron operaciones de contado con el objeto de dotar de liquidez al compartimento. Asimismo, se realizaron operaciones con instrumentos derivados sobre el Ibex35 con el objeto de ajustar la cartera.

Operativa de préstamo de valores: No aplicable

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Ibex35 con el objetivo de inversión, con el fin de realizar la réplica del índice.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 91.438,50 euros.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 13,06% del patrimonio del compartimento.

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

c) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

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

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 41,94% frente al 12,86% del semestre anterior y al 42,34% del Ibex35 TR.

## 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: No aplicable

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el compartimento no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Tenemos entre manos un 2020 en el que la incertidumbre y la falta de visibilidad es máxima. Los economistas y diferentes organismos como el FMI vaticinan una recesión en el PIB mundial de más del -3% para el año. Sin embargo, el impacto efectivo en la economía de los acontecimientos dependerá del nivel de control del virus a nivel global con la aparición o no de rebrotes en otoño, del descubrimiento y desarrollo de tratamientos paliativos y/o preventivos y de la duración de las medidas de confinamiento en las diferentes regiones del planeta.

No hay que perder de vista que la situación en la que nos encontramos viene dada por un shock externo y puntual y la duración del mismo es la que va a determinar que se quede en eso o pase a ser un cambio de ciclo en el que dicha perturbación exógena dé pie a creación de paro no temporal, quiebras de PYMES y, consecuentemente a incrementos sustanciales en los NPA's bancarios (activos improductivos) y al temido problema financiero. En este caso sí estaríamos ante el inicio de un ciclo contractivo de la economía, pero creemos que ese no será el escenario dada la demostrada intencionalidad por parte de Gobiernos y BBCC de que no sea así (y más recordando que es año electoral en EEUU). Repetimos que mientras el efecto del virus es temporal, los años nos han demostrado que las políticas monetarias llegaron para quedarse y, mientras que antes se trataba de justificar que eran medios finitos hasta obtener un supuesto objetivo de inflación para evitar decir "japonización", hoy día se ha perdido la vergüenza y sin tapujos se plantea un escenario tan ultralaxo como indefinido.

Teniendo en cuenta estos factores, para empezar a ver una mejoría más clara del mercado solo echamos en falta unas cifras de contagiados que lleven a pensar en un mayor control de la situación y, aunque esto todavía solo se ha dado en China, los estudios a los que tenemos acceso nos indican que el pico de contagios en la mayoría de las regiones tendrá lugar durante el mes de abril.

El comportamiento del selectivo español (y por tanto del fondo) estará marcado en gran medida por el del desenlace de todos factores comentados.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	5	0,10	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	11	0,21	0	0,00
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	8	0,15	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	7	0,13
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	36	0,68	27	0,51
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	21	0,40	35	0,65
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	25	0,47	32	0,59
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	29	0,55	35	0,66
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	109	2,05	97	1,81
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	139	2,62	134	2,49
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	129	2,43	152	2,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	253	4,76	147	2,72
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	533	10,04	598	11,11
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	42	0,79	59	1,10
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	59	1,11	142	2,64
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	253	4,76	317	5,89
ES011890010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	213	4,00	202	3,76
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	138	2,59	168	3,13
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	806	15,17	596	11,07
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	46	0,86	59	1,09
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	20	0,37	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	35	0,67	43	0,80
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	24	0,45	28	0,52
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	0	0,00	15	0,27
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	85	1,61	114	2,11
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	78	1,47	63	1,18
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	19	0,37	21	0,40
ES0130960018 - ACCIONES Enagás	EUR	69	1,30	60	1,12
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	21	0,40	60	1,11
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	15	0,28	18	0,33
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	8	0,16	14	0,26
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	267	5,03	327	6,08
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	79	1,49	90	1,68
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	437	8,23	629	11,69
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	148	2,78	210	3,91
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	33	0,62	22	0,40
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	35	0,65	31	0,58
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	112	2,12	101	1,88
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	247	4,65	337	6,27
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	9	0,16	10	0,18
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.596</b>	<b>86,55</b>	<b>5.004</b>	<b>92,94</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.596</b>	<b>86,55</b>	<b>5.004</b>	<b>92,94</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>4.596</b>	<b>86,55</b>	<b>5.004</b>	<b>92,94</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.596</b>	<b>86,55</b>	<b>5.004</b>	<b>92,94</b>

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)

Durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones de este tipo.

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO

Fecha de registro: 08/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

#### Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores y mercados de la OCDE, fundamentalmente del área euro.

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, se invertirá en activos con al menos mediana calidad (mínimo BBB- por Standard & Poor's o equivalentes por otras agencias), o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total, en emisiones/emisores de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB-) o, incluso, sin calificar.

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

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

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

La operativa directa con derivados sólo se realizará en mercados organizados con la finalidad de cobertura y de inversión.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,51	0,05	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,03	-0,39	-0,02

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.633.931,55	4.877.617,56
Nº de Partícipes	6.626	7.245
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.714	9,8280
2019	48.101	9,8615
2018	71.235	9,7144
2017	154.501	10,0406

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,69							
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	24-06-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,13	14-04-2020				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,74							
Ibex-35		32,70							
Letra Tesoro 1 año		0,51							
EURIBOR 12M		0,68							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,88							

(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.

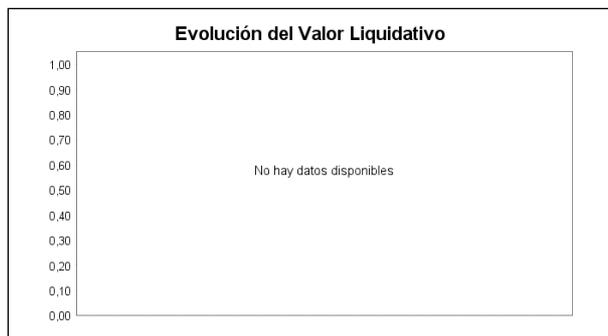
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,20	0,18	0,17	0,19	0,75	0,72	0,70	

(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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.895	2	-2,08
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	70.788	736	-3,73
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	67.729	950	-6,02
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	62.027	1.211	-14,87
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	4.904	1.356	-23,24
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>209.343</b>	<b>4.255</b>	<b>-8,20</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.079	84,22	43.161	89,73
* Cartera interior	10.000	28,00	12.216	25,40
* Cartera exterior	20.231	56,65	30.949	64,34
* Intereses de la cartera de inversión	-152	-0,43	-4	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.682	15,91	4.978	10,35
(+/-) RESTO	-47	-0,13	-38	-0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>35.714</b>	<b>100,00 %</b>	<b>48.101</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	48.101	58.034	48.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-30,18	-19,00	-30,18	21,03
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,40	0,31	-0,40	-198,29
(+) Rendimientos de gestión	-0,01	0,68	-0,01	-100,93
+ Intereses	0,27	0,33	0,27	-37,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,95	0,66	-0,95	-209,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	0,00	0,57	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,14	0,10	-153,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,17	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-0,39	-18,22
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-24,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-24,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,01	-0,04	174,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-25,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>35.714</b>	<b>48.101</b>	<b>35.714</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

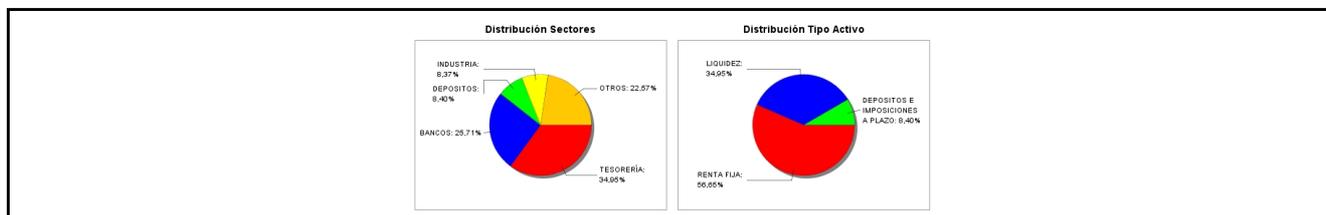
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	1.251	2,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	5.965	12,40
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.000	19,60	3.000	6,24
TOTAL RENTA FIJA	7.000	19,60	10.216	21,24
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	3.000	8,40	2.000	4,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.000	28,00	12.216	25,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	20.231	56,63	28.020	58,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	20.231	56,63	28.020	58,26
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	2.929	6,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.231	56,63	30.949	64,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.231	84,63	43.164	89,75

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

h) Al objeto de adecuarnos a lo estipulado en la Circular 1/2019 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre las categorías de instituciones de inversión colectiva en función de su vocación inversora, con fecha 5 de junio de 2020 CNMV registró la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor, al objeto de modificar la vocación inversora y la política de inversión. A partir de ese momento la duración media de la cartera de renta fija será igual o inferior a un año (anteriormente era 18 meses).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

No aplicable.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO

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

El panorama de la inversión en este primer semestre de 2020 ha venido condicionado por la aparición de la pandemia del COVID-19 que ha cambiado radicalmente el escenario macroeconómico.

La actual pandemia ha subido al mundo en una crisis económica y su impacto en los mercados no tiene parangón histórico, no tanto por la magnitud de las caídas (equivalentes a las que hemos visto en otras recesiones) como por la rapidez de las mismas. En apenas 30 sesiones de mercado hemos visto caídas similares a las que se vieron a lo largo de todo 2008.

Estas caídas y volatilidad no se han dado sólo en renta variable, sino que también lo hemos visto en una renta fija que ha sufrido la iliquidez y las ventas de pánico, dando lugar a un importante repunte de los diferenciales de crédito en todo tipo de activos de renta fija.

Ante esta situación, los Bancos Centrales se han visto impelidos a actuar con una contundencia incluso superior a la mostrada en la crisis financiera de 2008. Las máximas autoridades monetarias han entendido la necesidad de estabilizar los mercados y ser parte activa para evitar que una crisis de liquidez se convierta en una crisis de solvencia.

No sólo han sido los Bancos Centrales los que han actuado proactivamente. Dado que estamos ante una crisis originada por la práctica paralización de la economía, las soluciones ficiales cobran una especial importancia a la hora de afrontar un proceso de reconstrucción económica. Tanto Estados Unidos como Europa están haciendo grandes esfuerzos para seguir esta vía que se antoja como uno de los pilares básicos para la evolución de los mercados en los próximos meses.

La aparición de los Bancos Centrales ha coincidido con la recuperación no sólo de los mercados de renta fija como la de las Bolsas.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado la volatilidad generada por la crisis del Coronavirus, hemos procedido a gestionar el fondo desde el punto de vista de la prudencia, intentando eliminar las fuentes de riesgo e incrementando las coberturas. Posteriormente, con la normalización del mercado, procedimos a la retirada de las coberturas y a la normalización de los niveles de inversión. A medio plazo, la volatilidad deja excelentes oportunidades, aunque la gestión de este fondo implica aprovecharlas con un enfoque eminentemente conservador.

b) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,078% con una volatilidad del 0,03%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 48.100.519,89 euros a 35.714.229,13 euros (-25,75%) y el número de partícipes de 7.245 a 6.626.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -0,34% frente al +0,078% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,38%.

d) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-8,20%) e inferior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (0,263%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

- Compras: BBVA Float Perp. Buoni Poliennali 1% 07/22 y Cert. Credito di Tes FRN 06/22.
- Ventas: Se ha rebajado exposición a bonos cuya rentabilidad ya nos parecía más agotada como es el caso de bono de Cassa Depositi 03/22 y 03/23, deuda soberana italiana 07/22 y 02/25 y el flotante del Banco Santander 03/23.

Ante las tensiones de liquidez, no hemos renovado algunos pagarés que el fondo mantenía en cartera, destinando ese porcentaje a liquidez y activos de corto plazo.

Durante el semestre, la inversión en activos de renta fija se ha visto complementada con una ETF inversa para cubrir el riesgo de crédito en Europa.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido las coberturas sobre los diferenciales de crédito (ETF inversa), mientras que el drenaje proviene de los bonos de Mediobanca, Intesa, Santander y de Cassa Depositi.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 3,27% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 1,009%.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Obg. Sonae 7/21 (0,85%) y Obg. Mediobanca Float 5/22 (0,99%).

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

#### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 1,28% frente al 0,48% del semestre anterior y al 0,03% de su índice de referencia.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

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

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

#### 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición en este tipo de emisores era del 9,91% de su patrimonio (13,07% del total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,42 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,68%.

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 6.534,04 € (0,02% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

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

Aunque son muchas las incertidumbres que permanecen sobre el mercado (la evolución de la pandemia, el fondo y la forma de la recuperación económica), los activos de riesgo cuentan con dos pilares fundamentales para los próximos meses, sino años. La capacidad de los Bancos Centrales de intervenir en los mercados, unido a los fuertes programas de estímulo económico, son dos factores determinantes en la evolución de los mercados.

En lo que respecta a la estrategia del fondo, seguimos pensando en lo óptimo del momento a la hora de plantear una estrategia de largo plazo que aproveche las evidentes ineficiencias a las que estamos asistiendo en los mercados. Esto nos va a permitir comprar activos de calidad con un descuento que no refleja el valor de los mismos, lo que se traducirá en mayores retornos en el futuro.

### 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
ES0347787006 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2022-01-24	EUR	0	0,00	1.039	2,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.039	2,16
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	0	0,00	212	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	212	0,44
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	1.251	2,60
ES0509260008 - PAGARE AMPER 0,85 2020-05-28	EUR	0	0,00	996	2,07
XS2074532933 - PAGARE FCC 0,43 2020-02-27	EUR	0	0,00	1.997	4,15
ES0505287146 - PAGARE Aedas Homes 1,11 2020-05-15	EUR	0	0,00	1.978	4,11
XS1989276271 - PAGARE ACCIONA 0,66 2020-04-24	EUR	0	0,00	994	2,07
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	5.965	12,40
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000127H7 - REPO Banco Caminos -0,41 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.000	6,24
ES00000122E5 - REPO Banco Caminos -0,44 2020-07-01	EUR	7.000	19,60	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		7.000	19,60	3.000	6,24
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		7.000	19,60	10.216	21,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,05 2020-09-29	EUR	1.000	2,80	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,05 2021-05-17	EUR	2.000	5,60	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,02 2020-03-26	EUR	0	0,00	2.000	4,16
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		3.000	8,40	2.000	4,16
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.000	28,00	12.216	25,40
IT0005386245 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,35 2025-02-01	EUR	0	0,00	1.967	4,09
IT0005104473 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,37 2022-06-15	EUR	1.001	2,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.001	2,80	1.967	4,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005363780 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,70 2024-03-13	EUR	1.019	2,85	1.034	2,15
XS1257188687 - RENTA FIJA Mediobanca 0,98 2022-07-15	EUR	100	0,28	101	0,21
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,80 2022-06-10	EUR	2.002	5,60	2.008	4,17
XS1748452551 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,25 2022-01-11	EUR	979	2,74	1.003	2,08
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 2,40 2024-03-06	EUR	103	0,29	108	0,22
PTSNPEOE0000 - RENTA FIJA Sonae 1,92 2021-07-29	EUR	302	0,84	301	0,63
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,38 2024-09-26	EUR	1.463	4,10	1.498	3,12
IT0005004475 - RENTA FIJA Mediobanca 1,13 2022-05-19	EUR	362	1,01	362	0,75
XS0173649798 - RENTA FIJA Unipolsai SPA 2,31 2023-07-28	EUR	499	1,40	506	1,05
XS1689234570 - RENTA FIJA Santander Intl 0,40 2023-03-28	EUR	995	2,79	2.519	5,24
IT0005244774 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,72 2023-03-09	EUR	0	0,00	1.012	2,10
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,30 2021-06-28	EUR	0	0,00	1.004	2,09
BE0002281500 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 0,27 2022-11-24	EUR	996	2,79	1.006	2,09
XS1615501837 - RENTA FIJA Mediobanca 0,54 2022-05-18	EUR	1.486	4,16	1.506	3,13
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15	EUR	637	1,78	0	0,00
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,34 2022-02-21	EUR	300	0,84	302	0,63
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,44 2021-01-18	EUR	0	0,00	302	0,63
IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,11 2022-03-20	EUR	991	2,77	2.986	6,21
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,00 2021-01-14	EUR	0	0,00	1.142	2,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.233	34,24	18.700	38,87
XS1796261367 - RENTA FIJA Pirelli SPA 0,30 2020-09-26	EUR	2.990	8,37	2.995	6,23
FR0118160151 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE -5,17 2020-03-24	EUR	0	0,00	570	1,19
PTMENROM0004 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 3,90 2020-02-03	EUR	0	0,00	163	0,34
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,35 2021-06-28	EUR	992	2,78	0	0,00
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,63 2021-01-18	EUR	300	0,84	0	0,00
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	1.582	4,43	1.615	3,36
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2075-01-15	EUR	0	0,00	2.010	4,18
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,00 2021-01-14	EUR	1.134	3,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.997	19,59	7.353	15,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		20.231	56,63	28.020	58,26
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		20.231	56,63	28.020	58,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
LU0321462870 - PARTICIPACIONES ETF DB X-Trackers	EUR	0	0,00	2.929	6,09
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	2.929	6,09
<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>		20.231	56,63	30.949	64,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		30.231	84,63	43.164	89,75

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)

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Caminos, por un importe total de 773.000.000 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de -13.204,93 euros