

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: GESCONSULT **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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA VARIABLE

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Dichas IIC serán mayoritariamente ETF. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (mayoritariamente ETFs sobre índices bursátiles), más del 75% de su exposición total en renta variable, sin que exista predeterminación en capitalización bursátil, sectores, mercados o países, pudiendo invertir en países emergentes. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	1,95	2,00	1,62

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	253.235,70	313.100,75
Nº de Partícipes	1.008	1.092
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	3.005	11,8648
2023	3.361	10,7349
2022	3.570	9,6114
2021	4.955	11,8824

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,53	4,08	6,20	6,70	-3,39	11,69	-19,11		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,64	16-04-2024	-1,64	16-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	1,50	05-06-2024	1,50	05-06-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,59	10,03	9,18	10,50	10,72	11,41	19,37		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83		
MSCI World Euro Total Return	8,69	8,31	9,04	9,84	9,86	10,89	18,56		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,07	9,07	9,48	9,97	9,95	9,97	11,12		

(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.

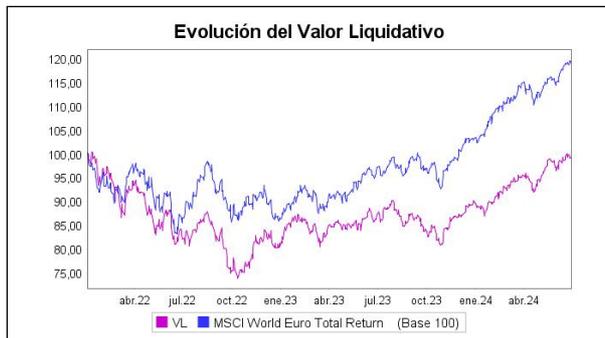
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,46	0,45	0,52	0,43	1,75	1,58	1,30	1,21

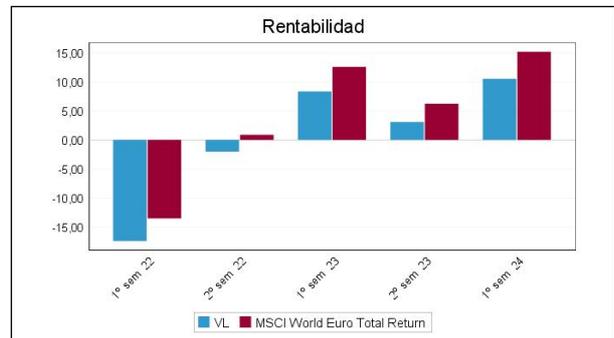
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	6.452	125	1,31
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.800	469	2,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.492	237	3,66
Renta Variable Mixta Euro	14.855	534	5,73
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	20.880	778	4,13
Renta Variable Internacional	7.039	1.137	13,53
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	125.016	6.965	2,10
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	203.534	10.245	3,13

*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	2.991	99,53	3.315	98,63
* Cartera interior	78	2,60	61	1,81
* Cartera exterior	2.913	96,94	3.254	96,82
* 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)	11	0,37	37	1,10
(+/-) RESTO	2	0,07	8	0,24
TOTAL PATRIMONIO	3.005	100,00 %	3.361	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.361	3.673	3.361	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-21,30	-11,90	-21,30	63,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,05	2,89	10,05	217,32
(+) Rendimientos de gestión	10,92	3,76	10,92	165,45
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-7,78
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,45	0,00	-100,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,34	0,06	-1,34	-2.321,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	12,19	3,23	12,19	245,22
± Otros resultados	0,04	0,00	0,04	2.052,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,88	-0,87	-9,90
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-9,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,31	-0,34	-0,31	-16,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	37,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-164,08
(+) Ingresos	0,00	0,02	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	0,02	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.005	3.361	3.005	

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

3. Inversiones financieras

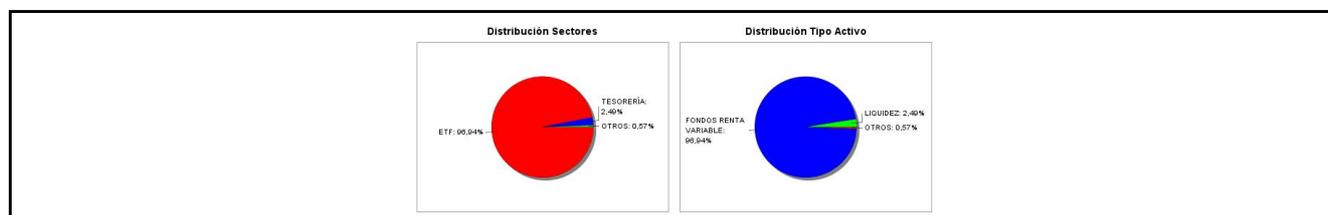
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	78	2,60	61	1,81
TOTAL RENTA FIJA	78	2,60	61	1,81
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	78	2,60	61	1,81
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	2.913	96,94	3.257	96,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.913	96,94	3.257	96,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.991	99,54	3.318	98,71

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/24	1.017	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1017	
TOTAL OBLIGACIONES		1017	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 5703,1 lo que supone un 181,05 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 5673,2 lo que supone un 180,1 % 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 COMPARTIMENTO

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

El primer semestre de 2024 ha continuado protagonizado por la política monetaria, en este caso ajustando las elevadas expectativas de recorte de tasas de interés estimadas por parte del mercado en base a un mercado laboral que se mantiene muy sólido, una inflación de servicios todavía fuerte y mensajes de cautela por parte de los banqueros centrales.

El entorno de tipos es más favorable y se aproximan bajadas, pero en este inicio de 2024 los Bancos Centrales y los mercados han estado buscando un punto de encuentro en torno al ritmo de actuación. Al comienzo del año el mercado situaba en 7 las bajadas en EEUU y 6 en Europa frente a las 3 del Dot Plot de la Fed. En junio el mercado está en 2 bajadas en ambas regiones frente a 2 del nuevo Dot Plot, con lo que se puede concluir que el mercado ya ha recibido durante el semestre su ajuste de realidad.

De cualquier manera, la senda es la misma y solo cambia el tiempo que tardemos en recorrerla. El empleo americano sigue fuerte, pero va desacelerando. Algunos indicadores adelantados como el ISM mandan señales claras de debilidad y la inflación de servicios ha estado impulsada por políticas fiscales agresivas y en pleno empleo, factores que parecen estar llegando a su fin. Europa, en una posición macro bastante más débil, ha sido capaz de adelantarse esta vez y ser la primera en bajar tipos en su última reunión. No parece el inicio de una sucesión de bajadas de tipos, pero si podríamos esperar más en las reuniones de este año.

Ya en junio, las elecciones europeas han añadido volatilidad al mercado a cuenta del auge de los extremismos en un país de la importancia de Francia. El impacto se ha notado en la bolsa y también en los bonos, que han tenido un desempeño relativo bastante negativo frente a Alemania (vuelo hacia el refugio) y ha pasado a ser un periférico más, pagando por encima de países como Portugal. Además, la Comisión Europea abrió un procedimiento de déficit excesivo a Francia ante su difícil situación fiscal, que podría complicarse aún más con las elecciones anticipadas. Finalmente, el resultado para Francia ha sido un futuro de difícil gobernabilidad ya que nadie tiene el resultado suficiente para imponerse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre no se ha producido ningún cambio en la política de inversión del compartimento, que desde el mes de julio de 2021 pasó a ser un producto de renta variable internacional reflejo de la Economía Global, aproximando los pesos en función del peso del PIB de cada área en la economía global, siempre con divisa cubierta. Así, la composición de la cartera es la siguiente: 35% Estados Unidos, 30% Europa y 35% Asia.

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del MSCI World Net Total Return EUR Index. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +15,18% con una volatilidad del 8,69%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.361.091,49 euros a 3.004.579,57 euros (-10,61%) y el número de partícipes de 1.092 a 1.008.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +10,53% frente al +15,18% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,90%.

e) 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 (+3,13%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,20%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre se han realizado ajustes en la cartera atendiendo a las necesidades de liquidez del compartimento. Estos ajustes se han realizado respetando las ponderaciones establecidas por el equipo gestor.

La contribución (rentabilidad bruta) geográfica a la rentabilidad del compartimento ha sido la siguiente:

- Estados Unidos: +5,22%
- Europa: +2,91%
- Asia: +2,94%

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 Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo divisa, neutralizando la posición larga de dólar que suponen las inversiones que el compartimento mantiene en los ETF's ligados a mercados asiáticos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 33,10% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo, con la operativa descrita anteriormente, fueron unas pérdidas de 42.429,71 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 84,03% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9956.

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 Inversis, entidad depositaria del fondo.

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 9,59% frente al 10,63% del semestre anterior y al 8,69% del MSCI World Net Total Return EUR Index.

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 ha soportado 5.441,43 euros (0,17% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Durante el primer semestre del año han funcionado todos los activos de riesgo en un entorno donde ha tenido éxito el enfoque "risk-on". En este entorno, los activos de calidad han seguido liderando las subidas, fruto una sana combinación de revalorización de múltiplos (entorno de inflación y tipos más favorable) y mejores perspectivas de beneficios, en parte apoyadas por una economía más fuerte y por la potente tendencia de la Inteligencia Artificial, que está aportando mucho valor a sectores como los Semiconductores y la Tecnología, siendo los sectores que mayor peso tienen en nuestra cartera.

Con todo ello, el escenario actual es de complacencia. Aún existen riesgos geopolíticos que no se han solucionado (Rusia-Ucrania y Oriente Medio), por lo que pueden suponer una fuente de volatilidad a corto plazo. La inflación, especialmente en EE.UU, se ha enquistado en la zona del 3% por la resistencia que está mostrando la parte de servicios, por lo que un potencial resurgimiento de la inflación puede suponer otro punto de fricción a corto y medio plazo. Finalmente, la valoración de los activos constituye en sí mismo otro factor de riesgo, ya que el consenso está incluyendo un escenario completamente optimista. Veremos si los resultados empresariales, el principal driver del rendimiento de las acciones a medio y largo plazo, es lo suficientemente positivo como para mantener el sentimiento actual. La batalla entre expectativas y realidad será clave en el corto plazo.

Anexo 10: Información sobre las políticas de remuneración

N/A

Anexo 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores...

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 5.674.600 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 852,85 euros.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,50 2024-07-01	EUR	78	2,60	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	61	1,81
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		78	2,60	61	1,81
TOTAL RENTA FIJA		78	2,60	61	1,81
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		78	2,60	61	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500 Eur	EUR	511	17,01	579	17,24
LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As	EUR	510	16,98	567	16,87
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	434	14,45	483	14,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	511	17,02	568	16,89
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	511	17,00	577	17,17
FR0010261198 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI Europ	EUR	435	14,48	482	14,35
TOTAL IIC		2.913	96,94	3.257	96,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.913	96,94	3.257	96,90
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.991	99,54	3.318	98,71

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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 invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

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 invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, fundamentalmente del área euro.

Respecto a la calidad crediticia, las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-), o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% en baja calidad crediticia (entre BB+ y BB-), o sin calificar. No obstante lo anterior, se podrá invertir hasta el 90% en pagarés de empresas con baja calidad (inferior a BBB-), o sin calificar. Para aquellas emisiones a las que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,85	0,77	1,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,48	3,34	3,48	2,75

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	1.535.649,21	1.706.417,45
Nº de Partícipes	4.908	5.079
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	15.810	10,2954
2023	17.229	10,0965
2022	20.055	9,7591
2021	26.015	9,9015

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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,97	1,01	0,95	1,17	0,90	3,46	-1,44	0,16	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	20-06-2024	-0,04	20-06-2024	-0,14	27-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,09	17-06-2024	0,09	17-06-2024	0,07	04-10-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,29	0,33	0,24	0,22	0,21	0,21	0,48	0,29	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,22	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,42	0,54	0,43	0,65	0,88	0,83	0,39	
EURIBOR 12M	0,32	0,36	0,28	0,16	0,15	0,15	0,10	0,02	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,40	0,40	0,41	0,42	0,41	0,42	0,43	0,20	

(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.

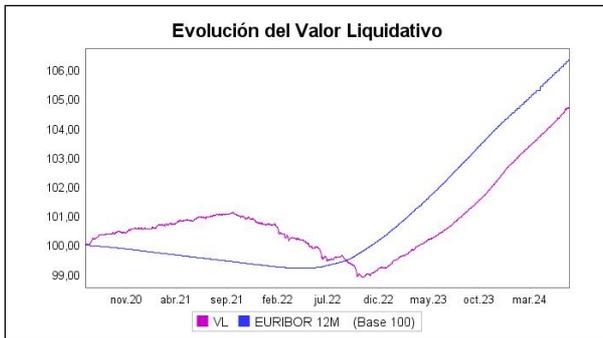
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19	0,11	0,19	0,75	0,86	0,82	0,75

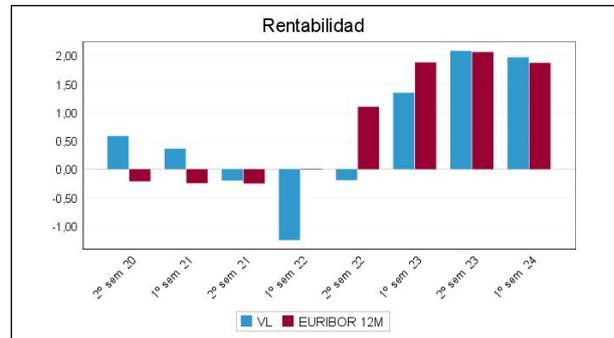
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.452	125	1,31
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.800	469	2,49
Renta Fija Mixta Internacional	22.492	237	3,66
Renta Variable Mixta Euro	14.855	534	5,73
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	20.880	778	4,13
Renta Variable Internacional	7.039	1.137	13,53
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	125.016	6.965	2,10
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	203.534	10.245	3,13

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.820	100,06	17.352	100,71
* Cartera interior	14.627	92,52	13.683	79,42
* Cartera exterior	1.020	6,45	3.489	20,25
* Intereses de la cartera de inversión	172	1,09	180	1,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6	0,04	16	0,09
(+/-) RESTO	-16	-0,10	-139	-0,81
TOTAL PATRIMONIO	15.810	100,00 %	17.229	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.229	18.385	17.229	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,60	-8,53	-10,60	14,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,95	2,06	1,95	-12,92
(+) Rendimientos de gestión	2,34	2,34	2,34	-7,93
+ Intereses	2,23	2,11	2,23	-3,10
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,23	0,14	-45,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	559,85
± 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	-0,39	-0,31	-0,39	16,45
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-9,40
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-9,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,05	-0,04	-170,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	30,14
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-94,95
+ 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	0,03	0,00	-94,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.810	17.229	15.810	

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

3. Inversiones financieras

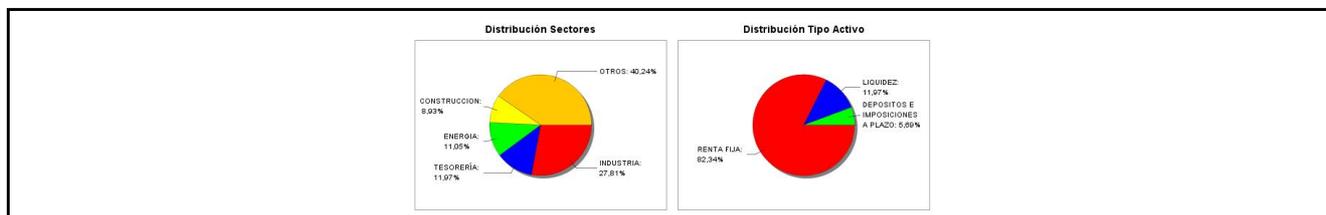
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	203	1,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.997	75,88	11.797	68,49
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.730	10,94	783	4,54
TOTAL RENTA FIJA	13.727	86,82	12.783	74,21
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	900	5,70	900	5,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.627	92,52	13.683	79,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.020	6,46	3.489	20,26
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	1.020	6,46	3.489	20,26
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	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	1.020	6,46	3.489	20,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.647	98,98	17.172	99,69

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 128329 lo que supone un 782,45 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 127400 lo que supone un 776,78 % 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 COMPARTIMENTO

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

El primer semestre de 2024 ha continuado el guion claramente protagonizado por la política monetaria, en este caso ajustando las elevadas expectativas de recorte de tasas de interés estimadas por parte del mercado en base a un mercado laboral que se mantiene muy sólido, una inflación de servicios todavía fuerte y mensajes de cautela por parte de los banqueros centrales. El entorno de tipos es más favorable y se aproximan bajadas, pero en este inicio de 2024, BBCC y mercados han estado buscando un punto de encuentro en torno al ritmo de actuación. Al comienzo del año el mercado situaba en 7 las bajadas en EEUU y 6 en Europa frente a las 3 del Dot Plot de la Fed. En junio el mercado está en 2 bajadas en ambas regiones vs 2 del nuevo Dot plot, con lo que se puede concluir que el mercado ya ha recibido durante el semestre su ajuste de realidad.

De cualquier manera, la senda es la misma y solo cambia el tiempo que tardemos en recorrerla. El empleo americano sigue fuerte pero va desacelerando, algunos indicadores adelantados como el ISM mandan señales claras de debilidad y la inflación de servicios ha estado impulsada por políticas fiscales agresivas y el pleno empleo, factores que parecen estar llegando a su fin. Europa, en una posición macro bastante más débil, ha sido capaz de adelantarse esta vez y ser la primera en bajar tipos en su última reunión. No parece el inicio de una sucesión de rebajas, pero si podríamos esperar más

en las reuniones de este año.

Ya en junio, las elecciones europeas han añadido volatilidad al mercado a cuenta del auge de los extremismos en un país de la importancia de Francia. El impacto se ha notado en la bolsa y también en los bonos, que han tenido un desempeño relativo bastante negativo frente a Alemania (vuelo hacia el refugio) y ha pasado a ser un periférico más, pagando por encima de países como Portugal. Además, la Comisión Europea abrió un procedimiento de déficit excesivo a Francia ante su difícil situación fiscal, que podría complicarse aún más con las elecciones anticipadas. Finalmente, el resultado para Francia ha sido un futuro de difícil gobernabilidad ya que nadie tiene el resultado suficiente para imponerse.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Mantenemos una estrategia de volatilidad reducida, actualmente tenemos aproximadamente el 77% de la cartera en pagarés de empresa, y el otro 23% entre bonos de cupón fijo y liquidez remunerada. Hemos conseguido reducir la volatilidad del fondo para obtener un producto con rentabilidades por encima de la letra del tesoro y los depósitos, total consistencia y liquidez diaria.

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 +1,91% con una volatilidad del 0,32%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 17.228.847,59 euros a 15.810.177,95 euros (-8,23%) y el número de partícipes de 5.079 a 4.908.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,97% frente al +1,91% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,39%.

d) 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 (+3,13%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,20%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo los cambios más importantes han sido entre otros:

- Compras: Aedas, Ence, Gestamp, Lar, Ecoener.
- Ventas: Sabadell 27/03/25, CAF, Elecnor, Solaria, OPDE o Fluidra.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido el bono de Lar de 2026 y los pagarés de Sacyr, Tubacex, Dominion, Grenergy y Cie entre otros. Por el contrario, en el lado negativo está GEST 2026.

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.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9905.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: pagarés de empresas (72,87%).

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 0,29% frente al 0,22% del semestre anterior y al 0,32% 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 100% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 60,070% de su patrimonio (72,87% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,50 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 4,70%.

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 ha soportado 1.873,41 euros (0,01% 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

El trabajo monetario ya está hecho y la inflación, a un ritmo u otro, irá cediendo. El mercado laboral en EEUU, dentro de la solidez que lo caracteriza, se está normalizando y con él, la inflación de servicios, la que ha traído más de cabeza a los BBCC. A medida que éstos tengan la suficiente confianza, se producirán las bajadas de tipos de interés.

La oportunidad en renta fija se nos presenta y por primera vez en muchos años, el inversor conservador tiene a su alcance rentabilidades atractivas con una muy baja asunción de riesgo.

En el caso de EVO Fondo Inteligente Corto Plazo el momento es ideal, pues las curvas europeas se encuentran claramente invertidas, con unos tipos de corto con rentabilidades muy interesantes. El fondo es capaz de capturarlas otorgándose las al inversor con una volatilidad casi nula y una consistencia muy elevada gracias a la inversión en pagarés de empresas muy

seleccionadas.

Anexo 10: Información sobre las políticas de remuneración

N/A

Anexo 11: Información sobre las operaciones de financiación de valores...

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 128.329.000 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 18.709,02 euros.

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
ES0305404008 - BONO[SAMPOL INGENIERIA]4,50 2024-02-13	EUR	0	0,00	203	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	203	1,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	203	1,18
ES05329455N3 - PAGARE TUBACEX 4,61 2024-10-30	EUR	98	0,62	0	0,00
ES0505293300 - PAGARE Greenalia SA 6,19 2024-12-20	EUR	194	1,23	0	0,00
ES0505769036 - PAGARE Talgo SA 4,91 2024-12-23	EUR	293	1,85	0	0,00
XS2842989340 - PAGARE Cie Automotive SA 4,28 2024-12-19	EUR	489	3,09	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALAL 4,24 2024-12-11	EUR	196	1,24	0	0,00
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,35 2024-08-30	EUR	99	0,63	0	0,00
ES0576156352 - PAGARE Copasa 6,30 2025-02-28	EUR	478	3,02	0	0,00
ES0505287831 - PAGARE Aedas Homes 4,81 2024-11-15	EUR	98	0,62	0	0,00
ES05329455Q6 - PAGARE TUBACEX 4,84 2025-01-31	EUR	194	1,23	0	0,00
ES0582870N66 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,59 2025-02-28	EUR	97	0,61	0	0,00
ES0505695165 - PAGARE AGOTZAINA 5,78 2024-11-27	EUR	97	0,61	0	0,00
ES0505293284 - PAGARE Greenalia SA 6,27 2024-11-28	EUR	97	0,61	0	0,00
ES0530625096 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,93 2025-01-27	EUR	194	1,22	0	0,00
ES0554653495 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-05-27	EUR	190	1,20	0	0,00
ES0505548182 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,36 2024-11-26	EUR	97	0,62	0	0,00
ES0505521445 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 4,89 2024-11-22	EUR	488	3,09	0	0,00
PTME1JUM0094 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 10,22 2024-11-18	EUR	97	0,61	0	0,00
PTME1JUM0094 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,65 2024-11-18	EUR	97	0,61	0	0,00
ES0505130635 - PAGARE Global Dominion Acce 4,98 2025-02-14	EUR	97	0,61	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCC 4,38 2024-10-09	EUR	245	1,55	0	0,00
ES0505031155 - PAGARE Ortiz Construcc 5,26 2024-09-11	EUR	98	0,62	0	0,00
PTME1XJM0095 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 6,65 2024-10-25	EUR	97	0,61	0	0,00
XS2812461510 - PAGARE Cie Automotive SA 4,40 2024-10-30	EUR	196	1,24	0	0,00
ES05329455M5 - PAGARE TUBACEX 4,98 2025-01-30	EUR	96	0,61	0	0,00
ES0505075384 - PAGARE Euskaltel SA 5,69 2025-01-27	EUR	575	3,64	0	0,00
ES0505548166 - PAGARE Grupo Ecoener SA 5,32 2024-10-24	EUR	195	1,23	0	0,00
ES0530625070 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 4,96 2024-11-28	EUR	389	2,46	0	0,00
ES0505287823 - PAGARE Aedas Homes 3,12 2025-11-04	EUR	287	1,82	0	0,00
XS2809174357 - PAGARE FCC 4,42 2024-09-23	EUR	98	0,62	0	0,00
ES05329455L7 - PAGARE TUBACEX 5,03 2025-01-17	EUR	385	2,44	0	0,00
ES05297433G2 - PAGARE ELECENOR 4,43 2024-09-13	EUR	295	1,86	0	0,00
ES05846960B1 - PAGARE Masmovil Ibercom 5,63 2024-12-13	EUR	96	0,61	0	0,00
ES0554653479 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,40 2025-03-27	EUR	190	1,20	0	0,00
XS2784661675 - PAGARE SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	603	3,81	0	0,00
ES0505548141 - PAGARE Ecoener 5,31 2024-09-24	EUR	97	0,62	0	0,00
ES0505438517 - PAGARE Urbaser 4,80 2024-09-25	EUR	98	0,62	0	0,00
ES0505287765 - PAGARE Aedas Homes 5,10 2025-03-18	EUR	95	0,60	0	0,00
ES0505122392 - PAGARE METROVACESA 4,44 2024-10-18	EUR	195	1,23	0	0,00
ES0505079253 - PAGARE Greenergy Renovables 5,34 2024-12-12	EUR	388	2,46	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE PGA CAF 4,40 2024-07-12	EUR	99	0,62	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE PGA CAF 4,36 2024-07-12	EUR	197	1,25	0	0,00
XS2784402658 - PAGARE Cie Automotive SA 4,51 2024-09-12	EUR	196	1,24	0	0,00
ES0505130619 - PAGARE Global Dominion Acce 5,30 2025-03-07	EUR	285	1,80	0	0,00
ES0530625062 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,03 2024-09-26	EUR	98	0,62	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE Global Dominion Acce 5,29 2024-11-15	EUR	97	0,61	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE Global Dominion Acce 5,28 2024-11-15	EUR	96	0,61	0	0,00
ES0505287757 - PAGARE Aedas Homes 5,12 2024-07-19	EUR	98	0,62	0	0,00
XS2768788163 - PAGARE SOL MELIA 4,60 2024-07-31	EUR	98	0,62	0	0,00
XS2767973790 - PAGARE Cie Automotive SA 4,48 2024-09-12	EUR	195	1,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES050544256 - PAGARE Opdenergy 5,83 2024-09-11	EUR	99	0,63	0	0,00
XS2763637514 - PAGARE FCC 4,46 2024-07-08	EUR	98	0,62	0	0,00
ES0582870M42 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,91 2024-09-30	EUR	290	1,84	0	0,00
ES0530625047 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,06 2024-07-26	EUR	98	0,62	0	0,00
ES05329455F9 - PAGARE TUBACEX 5,33 2024-07-31	EUR	195	1,23	0	0,00
XS2750312246 - PAGARE Cie Automotiva SA 4,61 2024-07-15	EUR	293	1,85	0	0,00
ES0565386200 - PAGARE Solaria Energia 5,48 2024-07-17	EUR	98	0,62	0	0,00
ES0537650386 - PAGARE FLUIDRA 4,87 2024-03-27	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0505293268 - PAGARE Greenalia SA 3,07 2024-06-26	EUR	0	0,00	194	1,13
ES0505130569 - PAGARE Global Dominion Acce 5,34 2024-09-20	EUR	192	1,22	192	1,12
ES05329455E2 - PAGARE TUBACEX 2,77 2024-06-28	EUR	0	0,00	97	0,56
ES05297432U5 - PAGARE ELEC NOR 4,52 2024-03-18	EUR	0	0,00	297	1,72
XS2736447769 - PAGARE FCC 4,79 2024-05-20	EUR	0	0,00	98	0,57
ES0505544199 - PAGARE Opdenergy 5,72 2024-03-15	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0505718173 - PAGARE Pagarés Cesce 4,56 2024-07-17	EUR	97	0,62	97	0,57
XS2732983981 - PAGARE Cie Automotiva SA 4,74 2024-06-12	EUR	0	0,00	488	2,83
ES0583746500 - PAGARE VIDRALAL 4,32 2024-03-12	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0521975369 - PAGARE PGA CAF 4,62 2024-04-02	EUR	0	0,00	394	2,29
ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables 5,75 2024-09-12	EUR	96	0,61	96	0,56
ES0505079238 - PAGARE Greenergy Renovables 5,73 2024-09-12	EUR	287	1,82	287	1,67
XS2729745195 - PAGARE FCC 4,75 2024-03-07	EUR	0	0,00	296	1,72
XS2728545216 - PAGARE ACS 4,32 2024-02-29	EUR	0	0,00	198	1,15
ES0505293243 - PAGARE Greenalia SA 6,19 2024-05-28	EUR	0	0,00	97	0,56
ES0554653412 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 5,14 2024-01-26	EUR	0	0,00	99	0,58
ES0505548091 - PAGARE Ecoener 5,33 2024-03-25	EUR	0	0,00	98	0,57
ES0530625039 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,17 2024-04-26	EUR	0	0,00	196	1,14
ES0505521403 - PAGARE Arteche Lantegi Elkal 5,27 2024-05-22	EUR	0	0,00	487	2,83
XS2724961961 - PAGARE FCC 4,83 2024-04-22	EUR	0	0,00	392	2,28
ES0505287682 - PAGARE Aedas Homes 5,54 2024-04-19	EUR	0	0,00	195	1,13
ES0513689C16 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,23 2024-05-16	EUR	0	0,00	98	0,57
ES05297432T7 - PAGARE ELEC NOR 4,58 2024-02-19	EUR	0	0,00	99	0,57
XS2720896716 - PAGARE Grupo Accional 4,94 2024-05-15	EUR	0	0,00	293	1,70
XS2715928508 - PAGARE FCC 4,77 2024-02-07	EUR	0	0,00	296	1,72
ES0505544173 - PAGARE Opdenergy 5,73 2024-01-12	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0505079212 - PAGARE Greenergy Renovables 5,78 2024-05-17	EUR	0	0,00	291	1,69
ES0521975351 - PAGARE PGA CAF 4,62 2024-03-11	EUR	0	0,00	394	2,29
XS2711956214 - PAGARE Cie Automotiva SA 4,84 2024-04-26	EUR	0	0,00	195	1,13
ES05329455B8 - PAGARE TUBACEX 5,45 2024-02-29	EUR	0	0,00	196	1,14
ES0530625013 - PAGARE Grupo Emp. ENCE 5,09 2024-01-26	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0505548109 - PAGARE Ecoener 5,29 2024-02-26	EUR	0	0,00	98	0,57
ES0505130551 - PAGARE Global Dominion Acce 5,33 2024-05-17	EUR	0	0,00	97	0,57
ES0505130551 - PAGARE Global Dominion Acce 5,30 2024-05-17	EUR	0	0,00	97	0,56
ES0505521395 - PAGARE Arteche Lantegi Elkal 5,36 2024-04-19	EUR	0	0,00	97	0,57
ES0505287633 - PAGARE Aedas Homes 5,68 2024-03-22	EUR	0	0,00	98	0,57
ES05297432R1 - PAGARE ELEC NOR 4,57 2024-01-19	EUR	0	0,00	395	2,29
ES0505122335 - PAGARE METROVACESA 4,92 2024-02-16	EUR	0	0,00	98	0,57
ES0505122327 - PAGARE METROVACESA 5,01 2024-03-15	EUR	0	0,00	98	0,57
ES0513689B58 - PAGARE BANKINTER S.A. 4,28 2024-04-11	EUR	0	0,00	98	0,57
ES05329455A0 - PAGARE TUBACEX 5,69 2024-07-01	EUR	192	1,21	192	1,11
ES0505287617 - PAGARE Aedas Homes 5,59 2024-02-16	EUR	0	0,00	98	0,57
XS2696780381 - PAGARE Grupo Accional 4,99 2024-09-24	EUR	95	0,60	95	0,55
ES0565386242 - PAGARE Solaria Energia 5,84 2024-03-18	EUR	0	0,00	195	1,13
ES0565386259 - PAGARE Solaria Energia 4,09 2024-06-18	EUR	0	0,00	193	1,12
ES0505438426 - PAGARE Urbaser 4,92 2024-01-22	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0505718025 - PAGARE Pagarés Cesce 4,37 2024-01-15	EUR	0	0,00	99	0,57
ES0505130528 - PAGARE Global Dominion Acce 5,11 2024-03-08	EUR	0	0,00	390	2,27
ES0505255465 - PAGARE JM Summa Cedulas 4,12 2024-06-10	EUR	0	0,00	96	0,56
ES0505548075 - PAGARE Ecoener 5,27 2024-01-26	EUR	0	0,00	195	1,13
XS2651946480 - PAGARE Cie Automotiva SA 4,72 2024-01-15	EUR	0	0,00	293	1,70
ES0583746468 - PAGARE VIDRALAL 4,29 2024-01-11	EUR	0	0,00	98	0,57
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,49 2024-04-16	EUR	0	0,00	288	1,67
ES05329454V9 - PAGARE TUBACEX 5,43 2024-04-16	EUR	0	0,00	96	0,56
ES0505287609 - PAGARE Aedas Homes 5,62 2024-01-19	EUR	0	0,00	97	0,56
ES0513495WM1 - PAGARE SCF 4,26 2024-05-31	EUR	0	0,00	481	2,79
ES0582870L27 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,99 2024-02-15	EUR	0	0,00	194	1,13
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,28 2024-03-15	EUR	0	0,00	98	0,57
ES05329454R7 - PAGARE TUBACEX 5,44 2024-03-15	EUR	0	0,00	192	1,12
ES0505526196 - PAGARE HT WORKING CAPITAL 5,75 2024-02-12	EUR	0	0,00	189	1,10
ES0582870J54 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 4,95 2024-01-29	EUR	0	0,00	286	1,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		11.997	75,88	11.797	68,49
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	783	4,54
ES0000012729 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	1.730	10,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.730	10,94	783	4,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		13.727	86,82	12.783	74,21
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
- DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 3,85 2025-12-04	EUR	200	1,27	200	1,16
- DEPOSITOS CBNK Bco. Colectivos 3,85 2025-11-28	EUR	500	3,16	500	2,90
- DEPOSITOS Banco Sabadell 4,05 2024-09-05	EUR	200	1,27	200	1,16
TOTAL DEPÓSITOS		900	5,70	900	5,22
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.627	92,52	13.683	79,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2597671051 - BONO SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	102	0,65	102	0,59
XS2017471553 - BONO UNICREDIT SPA 1,25 2025-06-25	EUR	0	0,00	197	1,14
XS2055190172 - BONO BANCO DE SABADELL SA 1,13 2025-03-27	EUR	0	0,00	192	1,12
IT0006598830 - BONO KFW 0,65 2025-12-09	EUR	149	0,94	146	0,85
XS2363989273 - OBLIGACION LAR España Real Esta 1,75 2026-07-22	EUR	94	0,60	0	0,00
XS1751004232 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2025-01-17	EUR	0	0,00	193	1,12
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	98	0,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		443	2,81	830	4,82
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	198	1,15
XS2458558934 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,20 2025-03-17	EUR	385	2,43	0	0,00
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 2024-06-01	EUR	0	0,00	349	2,03
XS1936805776 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	0	0,00	198	1,15
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 2024-06-01	EUR	0	0,00	204	1,18
XS1751004232 - RENTA FIJA Santander Intl 1,13 2025-01-17	EUR	193	1,22	0	0,00
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	499	2,90
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	0	0,00	492	2,86
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 5,77 2024-03-06	EUR	0	0,00	106	0,61
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	313	1,82
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	0	0,00	300	1,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		577	3,65	2.658	15,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.020	6,46	3.489	20,26
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		1.020	6,46	3.489	20,26
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	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		1.020	6,46	3.489	20,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		15.647	98,98	17.172	99,69

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total