

## EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**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

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 IBEX 35, índice 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.

### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	748.126,49	760.607,73
Nº de Partícipes	1.924	2.063
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	8.574	11.4612
2017	7.849	12.0097
2016	1.448	11.0397
2015		

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio			
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio			

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,57	-2,13	1,81	-4,23	-2,61	8,79			
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,01			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,57	10-08-2018	-2,48	06-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	03-07-2018	2,35	05-04-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,61	10,54	12,74	14,41	14,02	12,67			
Ibex-35	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,25	0,34	0,53	0,17	0,59			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,24	9,24	9,31	9,40	8,94	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,32	0,31	0,33	0,30	1,21	2,26		

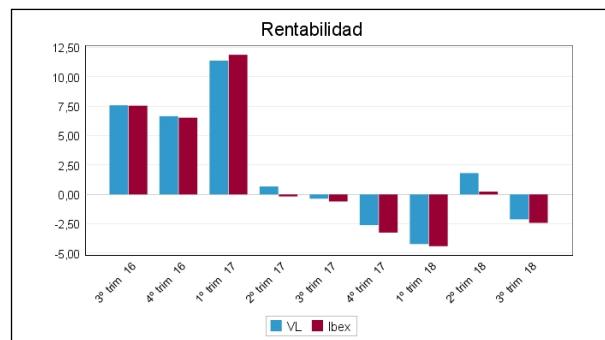
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	315.428	13.888	-0,03
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	92.916	1.103	0,19
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	125.369	2.448	-0,64
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	100.488	1.750	-0,26
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.820	1.995	-2,13
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	56.406	1.912	0,08
Global	0	0	0,00
Total fondos	699.427	23.096	-0,16

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.196	83,93	7.422	83,33
* Cartera interior	7.196	83,93	7.422	83,33
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.248	14,56	1.363	15,30
(+/-) RESTO	130	1,52	122	1,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.574</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.907</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)	8.907	8.931	7.849	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,68	-2,55	12,55	-33,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,09	2,27	-4,25	-193,28
(+) Rendimientos de gestión	-1,75	2,62	-3,24	-167,53
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,51	1,26	2,06	-58,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,01	0,39	-5,40	-620,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,25	0,97	0,10	-125,80
± 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	-0,32	-0,33	-1,01	0,72
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	2,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,86
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,18	-8,98
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	23,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,02	-0,02	0,00	-5,56
+ 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	-0,02	-0,02	0,00	-5,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.574	8.907	8.574	

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

### 3. Inversiones financieras

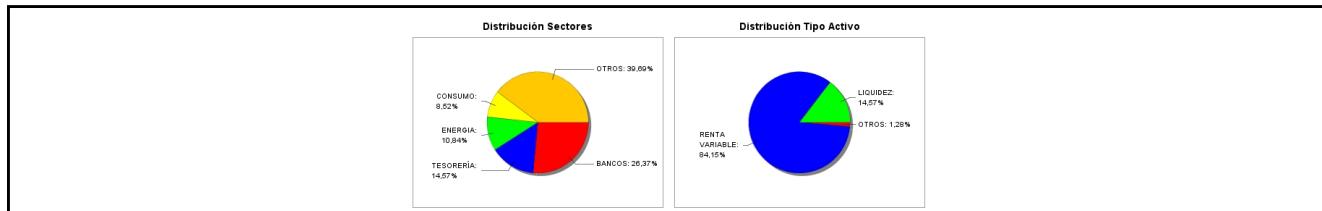
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISSION 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	7.215	84,16	7.415	83,24
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.215	84,16	7.415	83,24
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	7.215	84,16	7.415	83,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION 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 ADMISSION 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	7.215	84,16	7.415	83,24

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Mini vto 19/10/2018	429	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Plus 19/10/2018	955	Inversión
Total subyacente renta variable		1384	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1384</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Julio se ha caracterizado por una menor volatilidad de la vivida en Junio, que estuvo muy afectado por la incertidumbre ante el temor de una escalada en la guerra comercial EE.UU-China y su extensión a otras áreas geográficas. Además de los aranceles del 25% al acero y 10% al aluminio, se estaba barajando la posibilidad de implantar un 20% a los automóviles fabricados en Europa. Positiva ha sido la reunión entre Trump y Juncker a finales de julio, dando cierta tregua por el momento a los mercados.

Sin novedades en el mes de julio en lo relativo a las decisiones monetarias por parte de los Bancos Centrales, con el BCE (no esperándose subidas de los mismos hasta verano del 2019). La reunión de la Fed será el 1 de agosto y se espera que mantenga los tipos de interés en el rango 1,75%/2%.

Por el lado macroeconómico, los datos económicos y de confianza continúan siendo buenos en EE.UU, con un PIB en 2T creciendo al +4,1%. En Europa, los datos también muestran una evolución subyacente todavía positiva aunque con algo más de nubes en el horizonte, especialmente por la incertidumbre ante la posible guerra comercial, lo que ha mermado algo la confianza empresarial.

En el caso de España, lo más relevante ha sido el tema de la nueva fiscalidad que quiere establecer el nuevo Gobierno, en particular la referente a la banca y el rechazo por el momento de la nueva propuesta de elevación de gasto público. El incumplimiento del déficit público está sobre la mesa.

En agosto ha habido principalmente dos temas que han copado la preocupación de los mercados. De un lado, comenzamos el mes de agosto conociendo la amenaza de Trump de subir nuevamente los aranceles a China, en este caso del 10% al 25% a una serie de importaciones chinas por valor de 200.000 millones de dólares. Al mismo tiempo, EEUU materializó la segunda subida de aranceles a productos chinos por valor de 16.000 millones de dólares le pasado 23 de agosto, la que es la segunda ronda de tarifas desde que en un primer momento impusiera aranceles a productos chinos por valor de 34.000 millones de dólares.

De otro lado, la evolución de las divisas emergentes ha sido la otra variable que más ha condicionado los mercados. A la fuerte caída de la Lira Turca, se han unido las devaluaciones del Peso Argentino, del Real Brasileño, del Rand Sudafricano o del Rublo Ruso, todo ello creando un ambiente de miedo e incertidumbre que ha penalizado el avance de los principales índices.

Por su parte, el mes de septiembre ha resultado ser un capítulo más con el ruido geopolítico como protagonista, aunque con menor volatilidad que agosto. Lo que más ha influido en los mercados europeos ha sido la elaboración por parte de Italia de unos presupuestos que no consiguen reducir su déficit. Además, destaca el acuerdo USMCA, que viene a sustituir a NAFTA. El precio del Brent cerró el mes en 85\$/b, nivel máximo de los últimos 4 años, impulsado por una restricción de la oferta, dadas las sanciones a Irán y la situación en Venezuela. En cuanto a las políticas monetarias, como esperado la FED incrementó tipos 0,25%, dejándolos en el rango 2-2,25%, lo que sumado a la debilidad del euro por la crisis en Italia ha llevado al eurodólar a cerrar el mes en 1,16\$/€. Por su parte, el BCE rebajaba sus previsiones de crecimiento pero mantiene sus planes de retirada de compra de activos soportadas en un mayor repunte de la inflación subyacente.

## EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Dado que la gestión del comportamiento consiste en replicar el Índice Ibex 35, la gestión en el trimestre ha estado encaminada a 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).

### Operativa con derivados

Durante el periodo se han realizado operaciones con derivados sobre el Ibex35. Teniendo en cuenta estas operaciones, el apalancamiento medio durante el periodo fue del 14,87% del patrimonio del comportamiento con un grado de cobertura del 0,9872.

Los resultados obtenidos en el trimestre con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de -21.876,40 euros.

La volatilidad del comportamiento en el periodo alcanzó el 10,54%, frente al 12,74% del trimestre anterior, muy similar al inferior al 10,52% del Ibex 35.

Durante el trimestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -2,13% frente al -2,43% del Ibex 35, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-0,16%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,06%). La rentabilidad acumulada del compartimento a cierre del trimestre es del -4,57%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 8.906.826,61 euros a 8.574.399,96 euros (-3,73%) y el número de partícipes de 2.063 a 1.924. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,32%.

Durante el periodo, el compartimento no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

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

-Juntas de Accionistas 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 de Accionistas 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.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4<sup>a</sup> de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos ~~controles sobre la operativa en dichos activos.~~

## 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
ES06670509D1 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	4	0,05
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	11	0,13
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	94	1,09	89	1,00
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	82	0,96	77	0,86
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	57	0,66	60	0,67
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	146	1,70	141	1,59
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	0	0,00	4	0,04
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	155	1,81	164	1,85
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	201	2,35	209	2,35
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	63	0,73	60	0,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	731	8,52	819	9,20
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	82	0,96	88	0,98
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	19	0,22	23	0,26
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	228	2,66	232	2,60
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	526	6,13	444	4,99
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	198	2,31	195	2,19
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	353	4,12	332	3,73
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	612	7,13	639	7,18
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	107	1,24	112	1,26
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	75	0,87	71	0,80
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	22	0,26	23	0,26
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	41	0,48	38	0,42
ES0152503035 - ACCIONES Gestión Telecinco	EUR	25	0,29	28	0,32
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	173	2,02	164	1,84
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	67	0,78	70	0,79
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotriz SA	EUR	31	0,36	29	0,33
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	83	0,97	89	1,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	112	1,31	121	1,35
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	25	0,29	25	0,29
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	26	0,31	32	0,36
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	531	6,19	566	6,36
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	141	1,65	136	1,53
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	1.049	12,23	1.111	12,47
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	400	4,67	391	4,39
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	44	0,51	41	0,46
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	53	0,62	48	0,54
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	118	1,38	120	1,34
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	547	6,38	605	6,79
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.215	84,16	7.415	83,24
<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>		7.215	84,16	7.415	83,24
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.215	84,16	7.415	83,24
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
<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
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.215	84,16	7.415	83,24

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.

## 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

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.

##### 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,36	0,61	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	9.691.453,51	10.942.650,47
Nº de Partícipes	10.522	11.880
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	95.515	9.8556
2017	154.501	10.0406
2016	5.783	9.9119
2015		

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	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio			
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio			

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,84	-0,15	-1,53	-0,17	0,20	1,30			
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	31-08-2018	-0,39	29-05-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,06	26-07-2018	0,26	01-06-2018		

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,92	0,57	1,40	0,46	0,27	0,29			
Ibex-35	12,84	10,52	13,46	14,49	14,20	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,37	0,25	0,34	0,53	0,17	0,59			
ML Euro Treasury Bill Index	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,74	0,74	0,75	0,36	0,32	0,32			

(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.

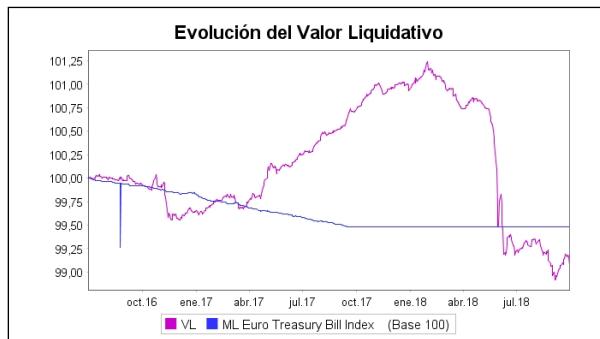
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,19	0,18	0,17	0,18	0,70	0,96		

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

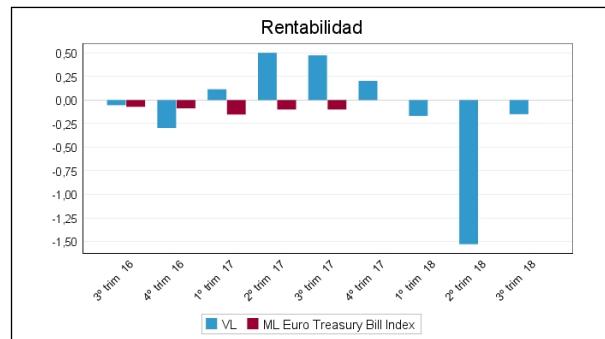
compraventa de valores.

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	315.428	13.888	-0,03
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	92.916	1.103	0,19
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	125.369	2.448	-0,64
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	100.488	1.750	-0,26
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.820	1.995	-2,13
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	56.406	1.912	0,08
Global	0	0	0,00
Total fondos	699.427	23.096	-0,16

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	89.694	93,91	101.661	94,12
* Cartera interior	23.029	24,11	14.055	13,01
* Cartera exterior	66.555	69,68	87.538	81,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	110	0,12	68	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.068	6,35	6.575	6,09
(+/-) RESTO	-247	-0,26	-228	-0,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>95.515</b>	<b>100,00 %</b>	<b>108.008</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 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)	108.008	140.201	154.501	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,10	-24,07	-45,45	-59,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16	-1,50	-1,83	-91,17
(+) Rendimientos de gestión	0,05	-1,34	-1,30	-102,75
+ Intereses	0,19	0,18	0,52	-11,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-1,45	-1,71	-93,63
± 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)	-0,03	-0,06	-0,11	-54,96
± 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	-0,19	-0,18	-0,53	-13,45
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	-18,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,07	-14,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	194,71
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	191,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,02	0,01	0,00	-218,75
+ 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	-0,02	0,01	0,00	-218,75
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	95.515	108.008	95.515	

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

### 3. Inversiones financieras

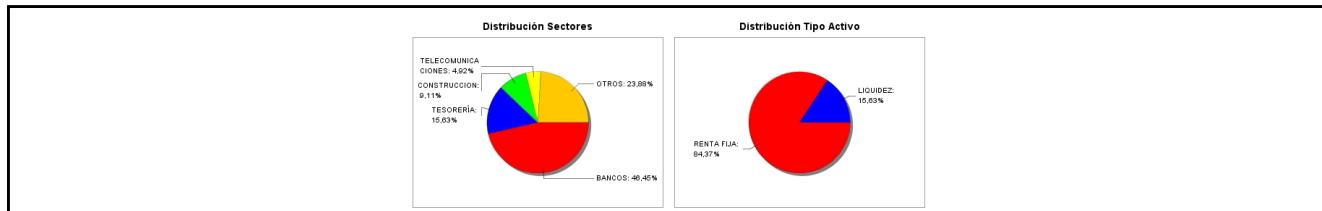
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.244	11,77	8.770	8,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.784	2,91	5.285	4,90
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.000	9,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	23.029	24,10	14.055	13,03
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	23.029	24,10	14.055	13,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.555	69,72	87.538	81,01
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	66.555	69,72	87.538	81,01
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	66.555	69,72	87.538	81,01
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	89.584	93,82	101.593	94,04

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 período (importes en miles de EUR)

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

### 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

No aplicable.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

El tercer trimestre de 2018 ha continuado con la volatilidad de los meses precedentes, en un entorno marcado por la inestabilidad política y las dudas sobre el ritmo actual de crecimiento económico, especialmente en Europa. La renta fija ha experimentado una cierta normalización, aunque el período no ha estado exento de volatilidad.

La volatilidad ha seguido acompañando no sólo a la renta variable, sino también a la renta fija europea, donde los bonos soberanos han experimentado repuntes en los plazos más largos de las curvas. Así, el Bund alemán cerraba septiembre con una rentabilidad del 0.469% frente al 0.30% que registraba en junio, o el bono soberano español experimentaba un repunte de rentabilidad de 0.18% en el trimestre.

La inestabilidad política, en Europa, ha sido otra de las notas características del trimestre, gracias a que Italia presentaba a finales de septiembre su propuesta de déficit para los tres próximos años, situándolos (en un primer momento) en el 2.4% para 2019, 2020 y 2021. Esto desató las ventas sobre los activos italianos, toda vez que el mercado (alentado por las declaraciones de los políticos italianos) esperaba que este objetivo de déficit se situara más cerca del 2%.

La situación actual derivará inevitablemente en volatilidad, pero la solución pasa por el acuerdo y la continuación del proyecto europeo.

## EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

En el caso de Evo Fondo Inteligente / Renta Fija Corto Plazo, la recuperación viene avalada por la rentabilidad actual interna del fondo, su baja duración, la calidad crediticia de la cartera y su bajo vencimiento. Todo esto debería repercutir en una mejora de la evolución del fondo.

La gestión del compartimento en este periodo se ha caracterizado por La venta de bonos cuya rentabilidad se ha reducido mucho en los últimos meses, como Goldman Sachs, Bank of America o PGBs.

Las mayores fuentes de drenaje de rentabilidad han sido los bonos italianos de emisores como Unicredito, Intesa o Mediobanca.

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del periodo la inversión en este tipo de activos era del 21,15% de su patrimonio (22,53% sobre 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 1,50%.

A cierre del trimestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Bo. IM Prestamos Ced 01/22: 3,28%, Pag. Acciona 4/19: 1,56%, Pag. Inmobiliaria del Sur 07/18: 0,31%, Pag. ECP Mota 04/19: 0,52%, Pag Sacyr 11/18: 1,05% y Obg. Altri Float 03/24: 0,12%).

### Operativa con derivados

Durante el periodo no se han realizado operaciones con este tipo de activos.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,47% frente al 1,17% del cierre del trimestre anterior.

La rentabilidad del compartimento en el periodo ha sido del -0,15%, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-0,16%) e inferior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,06%).

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

Durante el trimestre, el patrimonio del compartimento ha pasado de 108.008.041,38 euros a 95.514.944,96 euros (-11,57%) y el número de partícipes de 11.880 a 10.522. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,19%.

Durante el periodo, el fondo ha soportado 8.373,96 euros (0,008% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

-Juntas de Accionistas 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 de Accionistas 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.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos

controles sobre la operativa en dichos activos.

## 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
ES0315306011 - RENTA FIJA Caja Rural de Navarr 0,33 2022-06-21	EUR	3.000	3,14	0	0,00
ES0347787006 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas 0,00 2022-01-24	EUR	3.109	3,26	3.114	2,88
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico 4,75 2020-04-01	EUR	211	0,22	211	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.320	6,62	3.325	3,08
PTME1BJM0034 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 4,02 2018-12-13	EUR	0	0,00	487	0,45
ES03138602J4 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,50 2018-07-26	EUR	0	0,00	179	0,17
ES0313860204 - RENTA FIJA Banco Sabadell 2018-09-20	EUR	0	0,00	54	0,05
ES03138602W7 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-06-21	EUR	156	0,16	156	0,14
ES03138602V9 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-04-24	EUR	71	0,07	72	0,07
ES03138602T3 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-03-07	EUR	158	0,17	158	0,15
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	4.334	4,54	4.339	4,02
ES0376156008 - RENTA FIJA Copasa 7,50 2018-12-19	EUR	204	0,21	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.924	5,15	5.445	5,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		11.244	11,77	8.770	8,13
ES05828709Z3 - PAGARE ALDESA SAU 0,85 2018-11-05	EUR	997	1,04	0	0,00
ES0554653065 - PAGARE Inmobiliaria del Sur 1,00 2018-10-26	EUR	299	0,31	0	0,00
XS1837195640 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 0,00 2022-06-10	EUR	0	0,00	2.000	1,85
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA 0,72 2019-04-26	EUR	1.488	1,56	1.490	1,38
ES05828709V2 - PAGARE ALDESA SAU 0,85 2018-07-26	EUR	0	0,00	1.496	1,39
ES0554653057 - PAGARE Banco Sabadell 1,10 2018-07-26	EUR	0	0,00	299	0,28
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.784	2,91	5.285	4,90
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2018-10-01	EUR	9.000	9,42	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		9.000	9,42	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		23.029	24,10	14.055	13,03
<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
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		23.029	24,10	14.055	13,03
PTOTVKOE0002 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,60 2022-08-02	EUR	0	0,00	748	0,69
PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA Republica Portugal 1,90 2022-04-12	EUR	487	0,51	1.542	1,43
PTOTVGOE0008 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,20 2021-05-19	EUR	640	0,67	637	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.127	1,18	2.927	2,71
PTSRHAOE0026 - RENTA FIJA Republica Portugal 3,00 2019-04-27	EUR	564	0,59	565	0,52
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		564	0,59	565	0,52
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,83 2022-06-10	EUR	2.011	2,11	0	0,00
XS1748452551 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,18 2022-01-11	EUR	1.005	1,05	0	0,00
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 2,40 2024-03-06	EUR	106	0,11	105	0,10
PTSNPEO0000 - RENTA FIJA Sonae 1,98 2021-07-29	EUR	301	0,32	301	0,28
FI4000201207 - RENTA FIJA OUTOTEC OY 7,38 2049-03-24	EUR	323	0,34	322	0,30
XS1796261367 - RENTA FIJA Pirelli SPA 0,38 2020-09-26	EUR	2.964	3,10	2.975	2,75
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,60 2024-09-26	EUR	1.419	1,49	1.451	1,34
XS1778824885 - RENTA FIJA AT&T Corp 0,53 2023-09-05	EUR	1.117	1,17	1.116	1,03
XS1788584321 - RENTA FIJA IBVVA 0,28 2023-03-09	EUR	295	0,31	294	0,27
PTNOSBOE0004 - RENTA FIJA NOS SGPS 1,72 2022-03-28	EUR	516	0,54	1.035	0,96
FR0118160151 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 5,17 2020-03-24	EUR	577	0,60	569	0,53
XS1717591884 - RENTA FIJA Santander Intl 0,43 2024-11-21	EUR	1.971	2,06	1.955	1,81
IT0005004475 - RENTA FIJA Mediobanca 1,08 2022-05-19	EUR	352	0,37	351	0,33
XS0173649798 - RENTA FIJA Unipolsai SPA 2,18 2023-07-28	EUR	485	0,51	489	0,45
XS1691349523 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,29 2023-09-26	EUR	0	0,00	1.976	1,83
IT0005163339 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,22 2022-03-31	EUR	1.910	2,00	1.924	1,78
XS1689234570 - RENTA FIJA Santander Intl 0,43 2033-03-28	EUR	2.495	2,61	2.473	2,29
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,27 2023-03-17	EUR	2.459	2,57	4.390	4,06
IT0005199267 - RENTA FIJA Unicrédito Italiano 0,38 2023-06-30	EUR	5.609	5,87	5.634	5,22
IT0005244774 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,88 2023-03-09	EUR	1.938	2,03	1.923	1,78
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,38 2021-06-28	EUR	1.014	1,06	1.014	0,94
XS1615065320 - RENTA FIJA Santander Intl 0,46 2023-05-18	EUR	3.983	4,17	4.986	4,62
PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA Saudacor 2,75 2019-12-20	EUR	92	0,10	92	0,09
XS1633845158 - RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 0,46 2024-06-21	EUR	2.990	3,13	2.983	2,76
IT0005118838 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2,04 2022-06-30	EUR	1.998	2,09	2.022	1,87
ES0315306011 - RENTA FIJA Caja Rural de Navarr 0,33 2022-06-21	EUR	0	0,00	3.007	2,78
IT0005239253 - RENTA FIJA Mediobanca 1,00 2023-01-12	EUR	2.804	2,94	2.791	2,58
BE0002281500 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 0,23 2022-11-24	EUR	999	1,05	995	0,92
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,48 2024-05-22	EUR	699	0,73	696	0,64
XS1615501837 - RENTA FIJA Mediobanca 0,48 2022-05-18	EUR	1.447	1,51	1.454	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,89 2024-05-11	EUR	0	0,00	1.110	1,03
XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2019-12-29	EUR	0	0,00	3.460	3,20
XS1028600473 - RENTA FIJA Orange SA 4,25 2049-05-15	EUR	2.129	2,23	2.111	1,95
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,45 2023-05-04	EUR	0	0,00	1.506	1,39
XS1598861588 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,47 2022-04-20	EUR	705	0,74	703	0,65
XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,62 2022-04-19	EUR	0	0,00	491	0,45
XS1424841374 - RENTA FIJA PGE Sweden AB 3,13 2019-12-09	EUR	0	0,00	106	0,10
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	704	0,74	701	0,65
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,28 2022-02-21	EUR	301	0,32	302	0,28
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,52 2021-01-18	EUR	302	0,32	303	0,28
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	1.592	1,67	1.588	1,47
IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,18 2022-03-20	EUR	2.834	2,97	4.812	4,45
XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01	EUR	526	0,55	522	0,48
FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06	EUR	0	0,00	218	0,20
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA Galp Energía, SGPS 3,00 2021-01-14	EUR	534	0,56	535	0,50
XS1082970853 - RENTA FIJA TESCO ORD 1,38 2019-07-01	EUR	0	0,00	545	0,50
XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 6,25 2049-03-12	EUR	0	0,00	2.037	1,89
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2075-01-15	EUR	2.097	2,20	2.108	1,95
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	0	0,00	2.214	2,05
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,00 2021-01-14	EUR	1.129	1,18	1.126	1,04
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>56.734</b>	<b>59,42</b>	<b>75.823</b>	<b>70,17</b>
PTSNPDOE0001 - RENTA FIJA Sonae 3,73 2019-05-28	EUR	102	0,11	102	0,09
PTME1BJM0034 - PAGARE Mota Engil SGPS SA 4,02 2018-12-13	EUR	483	0,51	0	0,00
XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 6,94 2019-02-19	EUR	0	0,00	2.477	2,29
XS1063399700 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 4,00 2019-05-08	EUR	301	0,32	300	0,28
FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06	EUR	215	0,23	0	0,00
PTSEMFOE0003 - RENTA FIJA Semapa Sociedad 2,98 2019-04-17	EUR	1.493	1,56	1.499	1,39
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	717	0,75	0	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicrédito Italiano 8,50 2019-01-31	EUR	1.508	1,58	1.505	1,39
IT0004964224 - RENTA FIJA Unicrédito Italiano 4,20 2018-12-31	EUR	159	0,17	159	0,15
IT0004953383 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 2018-09-18	EUR	0	0,00	10	0,01
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	2.210	2,31	0	0,00
XS0997979249 - RENTA FIJA Bharti Airtel 4,00 2018-12-10	EUR	941	0,99	940	0,87
XS0985395655 - RENTA FIJA Mediaset SpA 5,13 2019-01-24	EUR	0	0,00	1.230	1,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>8.130</b>	<b>8,53</b>	<b>8.223</b>	<b>7,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>66.555</b>	<b>69,72</b>	<b>87.538</b>	<b>81,01</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 ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>66.555</b>	<b>69,72</b>	<b>87.538</b>	<b>81,01</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 ADMISION 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>66.555</b>	<b>69,72</b>	<b>87.538</b>	<b>81,01</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>89.584</b>	<b>93,82</b>	<b>101.593</b>	<b>94,04</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.