

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2017

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesconsult.com.

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

Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11
28006 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN FONDO

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: Renta Fija Euro

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,05

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	297.922,00	131.120,70
Nº de Partícipes	1.376	404
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	3.663	12,2958
2016	1.448	11,0397
2015		
2014		

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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,38	11,38	6,65	7,58					
Desviación con respecto al índice	0,02	0,02	0,02	0,02					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,27	30-01-2017	-1,27	30-01-2017		
Rentabilidad máxima (%)	1,98	01-03-2017	1,98	01-03-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,28	11,28	13,26	17,27					
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,37	1,17					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

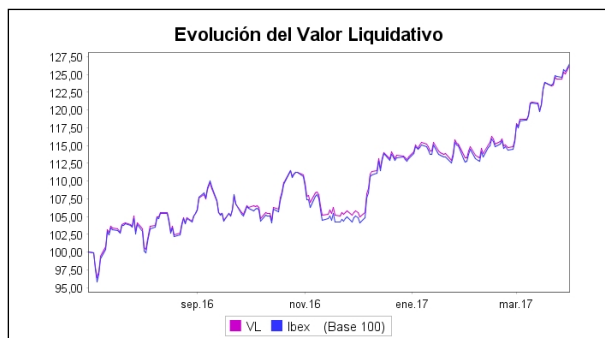
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,84	0,50	0,53	2,26			

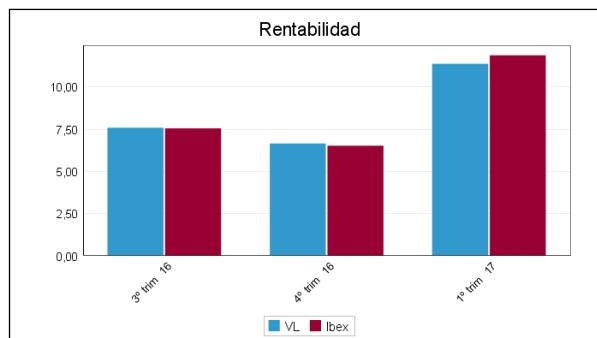
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	115.816	5.737	0,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	95.155	1.287	1,41
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	57.663	633	5,63
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	53.914	1.052	8,90
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.155	881	11,38
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	22.713	855	0,82
Global	9.650	321	3,24
Total fondos	357.067	10.766	2,90

*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	2.999	81,87	1.279	88,33
* Cartera interior	2.999	81,87	1.279	88,33
* 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)	627	17,12	166	11,46
(+/-) RESTO	37	1,01	3	0,21
TOTAL PATRIMONIO	3.663	100,00 %	1.448	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)	1.448	162	1.448	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	90,42	152,78	90,42	58,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,39	6,80	12,39	387,61
(+) Rendimientos de gestión	12,89	7,73	12,89	345,91
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,31	0,43	0,31	91,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,27	6,82	11,27	341,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,31	0,48	1,31	637,21
± 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	-0,50	-0,94	-0,50	43,84
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	165,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	164,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,62	-0,11	-52,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,02	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,07	-0,13	387,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.663	1.448	3.663	

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

3. Inversiones financieras

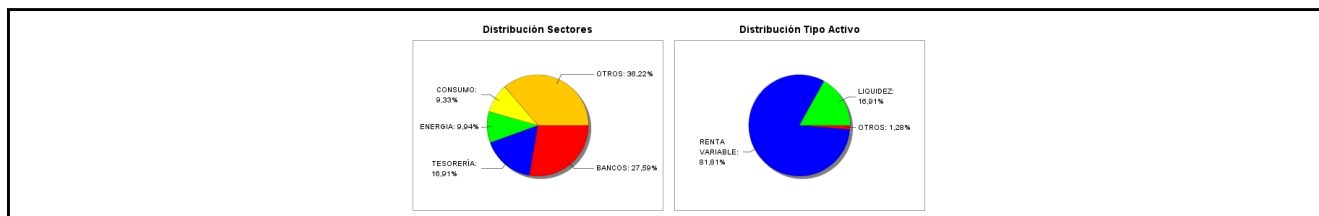
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.997	81,83	1.279	88,39
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	2.997	81,83	1.279	88,39
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	2.997	81,83	1.279	88,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.997	81,83	1.279	88,39

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
lbex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Mini vto.21/04/2017	629	Inversión
Total subyacente renta variable		629	
TOTAL OBLIGACIONES		629	

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

C) Como consecuencia del reembolso realizado por un partícipe, el patrimonio del compartimento descendió entre los días 1 y 2 de febrero de 2017 un 29,45%, pasando de 2.186.123,72 euros a 1.542.305,81 euros.
 J) Con fecha 3 de marzo de 2017, CNMV inscribió la modificación del folleto informativo y del DFI del compartimento al objeto de eliminar los importes mínimos de la inversión inicial y a mantener.

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

Trimestre marcado por las incertidumbres políticas a ambos lados del Atlántico. Toma de posesión del nuevo presidente, Donald Trump, dando comienzo al American First, con medidas proteccionistas y política fiscal sin concretar aún, viéndose obligado a afrontar la negativa a su reforma sanitaria. La primera subida de tipos en el año de la FED, en 25 pb, basándose en la inversión y en los precios. Desde la FED se siguen defendiendo 2 subidas adicionales en 2017. Europa con mayor cautela del BCE, paciente en la normalización, y comienzo formal del Brexit, con la invocación del artículo 50

del Tratado de Lisboa. Ligera relajación de la tensión política tras las elecciones holandesas, sin temores sobre el Nexit ni impacto en las elecciones francesas. El BoE podría estar más próximo a una subida de tipos, surgiendo votos disidentes a continuar manteniendo los tipos.

Sorpresas positivas en el apartado macroeconómico en todos los ámbitos y geografías. Optimismo en EEUU reflejado en buenas cifras de confianza del consumidor y en encuestas industriales que sorprendieron al alza. Los datos de precios al alza explicados desde el componente energético, más potentes desde el lado manufacturero. Mejores perspectivas si cabe en Europa, confianza de los consumidores en máximos. Lecturas inéditas en el PMI (Índice de gestores de compras) del sector servicios en Francia, en Alemania y positivas para el conjunto de la Eurozona. Los PMI del sector manufacturero continúan dentro de niveles muy expansivos. En Reino Unido, impacto del Brexit aún por ver: buenos datos desde las ventas al por menor y sorpresas positivas de inflación, con un fuerte mercado laboral presionando a los salarios. Dinámicas estables en el mundo BRIC: positivas encuestas PMI de China, descenso de precios y de ventas al por menor en Brasil y positivos datos de actividad en Japón.

La mejora macroeconómica, tanto actual como de expectativas, experimentada por las economías desarrolladas en este inicio de 2016 ha tenido su translación a los activos de riesgo, registrando un primer trimestre de avances. En el caso de la renta fija, nos encontramos con un cuadro macro mucho mejor que el de hace unos meses con más crecimiento, mejores indicadores de actividad, creación de empleo y más inflación. Todo esto debería traducirse en tipos de interés más altos, tanto en Estados Unidos como en Europa. De esta manera, los tipos a diez años han subido 12 p.b en Alemania, mientras que en España la subida ha sido de 28 p.b. En los tramos cortos, la actuación del BCE y el hecho de mantener el tipo de depósito en -0.40% ha contenido las subidas que en el bono a dos años alemán han sido de 2 p.b, mientras que en el español han sido de 12 p.b.

La prácticamente totalidad de los mercados de renta variable cerraron un excelente trimestre, con un inicio del Dow Jones marcando nuevos máximos históricos y un excelente comportamiento del índice tecnológico Nasdaq. Esto impulsó al resto de los mercados europeos y emergentes, y en los meses posteriores fue el mercado europeo el que tomó el liderazgo y se anotó las mayores revalorizaciones acumuladas del trimestre. El Ibex se sitúa como índice más destacado con un retorno cercano al 12%. Los sectores con mejor comportamiento fueron el de bienes de consumo duradero y el industrial, siendo el de petróleo y el minorista los únicos que acumulan rentabilidades negativas. En cuanto a los mercados emergentes, acompañaron la tendencia americana y europea, con el índice chino Hang Seng y el brasileño Bovespa como destacados. Tan solo el Nikkei japonés cerró el trimestre con leves retrocesos.

En cuanto a las materias primas, el petróleo sufrió una importante corrección en marzo tras un comienzo de año estable, aunque se mantiene por encima de los 50 dólares/barril (-7% en el trimestre). El oro terminó con la tendencia bajista iniciada en la recta final del año pasado y retomó su valor como activo refugio ante las incertidumbres políticas abiertas (+8%).

En divisas, el dólar cedió terreno, en parte por el aplazamiento de los planes fiscales de Trump. La libra se mostró especialmente convulsa en el mes de marzo debido al inicio formal del Brexit.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Dado que la gestión del compartimento 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 operado con derivados sobre el Ibex35. Teniendo en cuenta estas operaciones, el apalancamiento medio durante el periodo fue del 13,46% del patrimonio del compartimento.

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de 28.298,50 euros.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 11,28%, frente al 11,58% del Ibex 35 y una rentabilidad del +11,38% frente al +11,88% del Ibex 35, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,90%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,21%).

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 1.447.532,57 euros a 3.663.182,57 euros (+153,06%) y el número de partícipes de 404 a 1376. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,31%.

Durante el periodo, el fondo 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 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
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
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,07
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	54	1,47	26	1,78
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	54	1,48	21	1,47
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	74	2,02	31	2,13
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	16	0,43	7	0,46
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	342	9,33	161	11,10
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	25	0,69	11	0,75
ES0113790226 - ACCIONES Bco. Popular	EUR	21	0,58	10	0,70
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	41	1,11	18	1,23
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	19	0,51	8	0,53
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	72	1,97	28	1,94
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	115	3,15	50	3,47
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	77	2,09	34	2,32
LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	27	0,73	11	0,79
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	130	3,54	47	3,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	240	6,55	105	7,26
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	39	1,07	18	1,21
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	33	0,90	14	0,98
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	11	0,31	6	0,40
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	16	0,44	7	0,51
ES0152503035 - ACCIONES GestevisiónTelecinco	EUR	20	0,54	10	0,66
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	56	1,53	25	1,73
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	34	0,94	14	0,99
ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infraestruct	EUR	83	2,26	35	2,41
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	32	0,88	15	1,05
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	53	1,45	20	1,35
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	10	0,28	4	0,27
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	13	0,36	5	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	293	8,01	119	8,21
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural	EUR	68	1,86	28	1,97
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	463	12,65	192	13,24
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	119	3,25	52	3,59
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	12	0,34	6	0,39
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	19	0,51	8	0,58
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	52	1,41	23	1,56
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	263	7,19	111	7,67
TOTAL RV COTIZADA		2.997	81,83	1.279	88,39
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		2.997	81,83	1.279	88,39
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		2.997	81,83	1.279	88,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
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		2.997	81,83	1.279	88,39

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 FONDO

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 O C D E , f u n d a m e n t a l m e n t e d e l á r e a e u r o .

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,01

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	2.502.754,80	583.480,33
Nº de Partícipes	5.798	1.216
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	24.835	9,9232
2016	5.783	9,9119
2015		
2014		

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,11	0,11	-0,30	-0,06					
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	09-03-2017	-0,04	09-03-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	18-01-2017	0,03	18-01-2017		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,26	0,54	0,19					
Ibex-35	11,40	11,40	14,36	17,93					
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,15	0,37	1,17					
ML Euro Treasury Bill Index	0,06	0,06	0,06	1,91					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

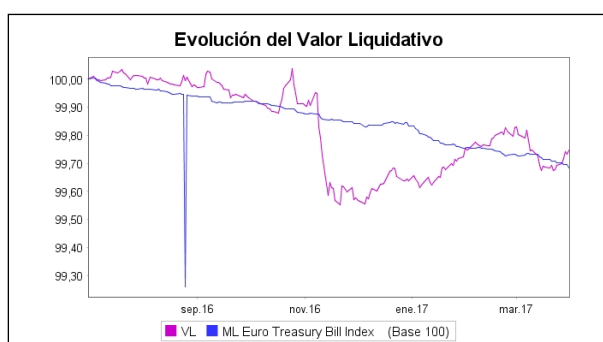
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,31	0,40	0,45	0,96			

(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

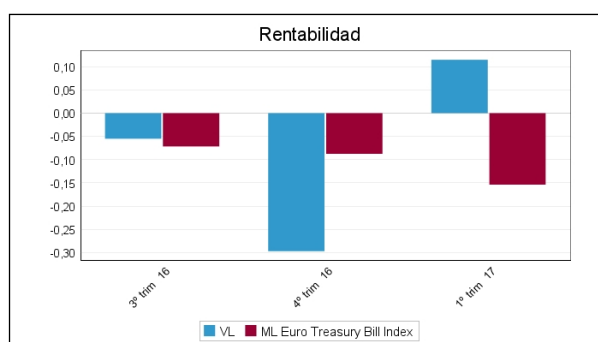
compraventa de valores.

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	115.816	5.737	0,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	95.155	1.287	1,41
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	57.663	633	5,63
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	53.914	1.052	8,90
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	2.155	881	11,38
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	22.713	855	0,82
Global	9.650	321	3,24
Total fondos	357.067	10.766	2,90

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.511	82,59	4.573	79,08
* Cartera interior	2.425	9,76	1.704	29,47
* Cartera exterior	17.993	72,45	2.835	49,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	92	0,37	34	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.371	17,60	1.223	21,15
(+/-) RESTO	-46	-0,19	-13	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	24.835	100,00 %	5.783	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)	5.783	159	5.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	154,23	169,48	154,23	238,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,07	-0,19	0,07	-225,70
(+) Rendimientos de gestión	0,25	0,12	0,25	688,29
+ Intereses	0,13	0,12	0,13	286,12
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	0,00	0,27	55.562,58
± 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)	-0,15	-0,01	-0,15	7.658,33
± 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	-0,18	-0,31	-0,18	115,21
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	266,53
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	265,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,14	-0,01	-76,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.835	5.783	24.835	

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

3. Inversiones financieras

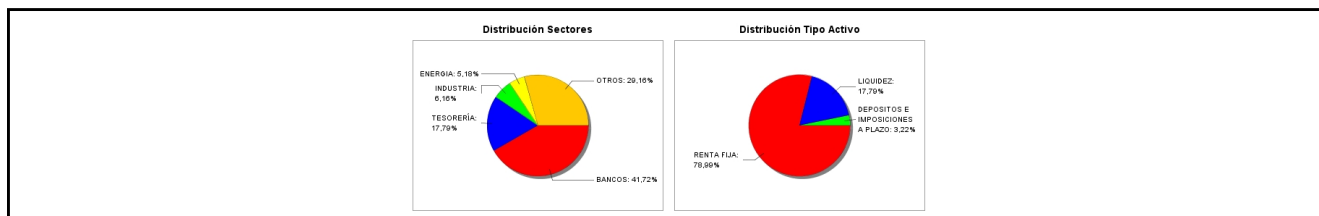
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	338	1,36	404	6,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.286	5,18	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	500	8,65
TOTAL RENTA FIJA	1.625	6,54	904	15,63
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	800	3,22	800	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.425	9,76	1.704	29,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	17.993	72,43	2.835	49,02
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	17.993	72,43	2.835	49,02
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	17.993	72,43	2.835	49,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.418	82,19	4.539	78,48

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
Obgs. Santander Float 21/03/2022	C/ Compromiso	1.501	Inversión
Obgs. Societe Generale Float 01/04/22	C/ Compromiso	401	Inversión
Obgs. BNP Paribas Float 22/09/22	C/ Plazo	401	Inversión
Obgs. Bank of America Float 07/02/22	C/ Compromiso	807	Inversión
Obgs. Wells Fargo Float 31/01/2022	C/ Compromiso	401	Inversión
Obgs. Tesco 1,375% 01/07/19	V/ Compromiso	508	Inversión
Obgs. Thyssenkrupp 3,125% 25/10/19	V/ Compromiso	527	Inversión
Bonos del Estado 2,75% 30/04/2019	C/ Compromiso	637	Inversión
Total subyacente renta fija		5184	
TOTAL OBLIGACIONES		5184	

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

J) Con fecha 3 de marzo de 2017, CNMV inscribió la modificación del folleto informativo y del DFI del compartimento al objeto de eliminar los importes mínimos de la inversión inicial y a mantener.

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 venta con el depositario por 500 .

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Trimestre marcado por las incertidumbres políticas a ambos lados del Atlántico. Toma de posesión del nuevo presidente,

Donald Trump, dando comienzo al American First, con medidas proteccionistas y política fiscal sin concretar aún, viéndose obligado a afrontar la negativa a su reforma sanitaria. La primera subida de tipos en el año de la FED, en 25 pb, basándose en la inversión y en los precios. Desde la FED se siguen defendiendo 2 subidas adicionales en 2017. Europa con mayor cautela del BCE, paciente en la normalización, y comienzo formal del Brexit, con la invocación del artículo 50 del Tratado de Lisboa. Ligeramente relajación de la tensión política tras las elecciones holandesas, sin temores sobre el Nexit ni impacto en las elecciones francesas. El BoE podría estar más próximo a una subida de tipos, surgiendo votos disidentes a continuar manteniendo los tipos.

Sorpresas positivas en el apartado macroeconómico en todos los ámbitos y geografías. Optimismo en EEUU reflejado en buenas cifras de confianza del consumidor y en encuestas industriales que sorprendieron al alza. Los datos de precios al alza explicados desde el componente energético, más potentes desde el lado manufacturero. Mejores perspectivas si cabe en Europa, confianza de los consumidores en máximos. Lecturas inéditas en el PMI (Índice de gestores de compras) del sector servicios en Francia, en Alemania y positivas para el conjunto de la Eurozona. Los PMI del sector manufacturero continúan dentro de niveles muy expansivos. En Reino Unido, impacto del Brexit aún por ver: buenos datos desde las ventas al por menor y sorpresas positivas de inflación, con un fuerte mercado laboral presionando a los salarios. Dinámicas estables en el mundo BRIC: positivas encuestas PMI de China, descenso de precios y de ventas al por menor en Brasil y positivos datos de actividad en Japón.

La mejora macroeconómica, tanto actual como de expectativas, experimentada por las economías desarrolladas en este inicio de 2016 ha tenido su translación a los activos de riesgo, registrando un primer trimestre de avances. En el caso de la renta fija, nos encontramos con un cuadro macro mucho mejor que el de hace unos meses con más crecimiento, mejores indicadores de actividad, creación de empleo y más inflación. Todo esto debería traducirse en tipos de interés más altos, tanto en Estados Unidos como en Europa. De esta manera, los tipos a diez años han subido 12 p.b en Alemania, mientras que en España la subida ha sido de 28 p.b. En los tramos cortos, la actuación del BCE y el hecho de mantener el tipo de depósito en -0.40% ha contenido las subidas que en el bono a dos años alemán han sido de 2 p.b, mientras que en el español han sido de 12 p.b.

La prácticamente totalidad de los mercados de renta variable cerraron un excelente trimestre, con un inicio del Dow Jones marcando nuevos máximos históricos y un excelente comportamiento del índice tecnológico Nasdaq. Esto impulsó al resto de los mercados europeos y emergentes, y en los meses posteriores fue el mercado europeo el que tomó el liderazgo y se anotó las mayores revalorizaciones acumuladas del trimestre. El Ibex se sitúa como índice más destacado con un retorno cercano al 12%. Los sectores con mejor comportamiento fueron el de bienes de consumo duradero y el industrial, siendo el de petróleo y el minorista los únicos que acumulan rentabilidades negativas. En cuanto a los mercados emergentes, acompañaron la tendencia americana y europea, con el índice chino Hang Seng y el brasileño Bovespa como destacados. Tan solo el Nikkei japonés cerró el trimestre con leves retrocesos.

En cuanto a las materias primas, el petróleo sufrió una importante corrección en marzo tras un comienzo de año estable, aunque se mantiene por encima de los 50 dólares/barril (-7% en el trimestre). El oro terminó con la tendencia bajista iniciada en la recta final del año pasado y retomó su valor como activo refugio ante las incertidumbres políticas abiertas (+8%).

En divisas, el dólar cedió terreno, en parte por el aplazamiento de los planes fiscales de Trump. La libra se mostró especialmente convulsa en el mes de marzo debido al inicio formal del Brexit.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Con el escenario anterior como telón de fondo, las directrices que se han seguido en la gestión del fondo han sido:

Incorporar a la cartera activos de cupón flotante (Wells Fargo, Morgan Stanley, BNP o Bank of America), bonos de cupón fijo hasta los dos años de vencimiento (Pemex 2019 y Thyssenkupp).

Venta de activos que habían alcanzado su valoración estimada como es el caso de Tesco 19, RBS 19 o EDP 19.

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 33,90%, teniendo en cuenta las operaciones contabilizadas a plazo a fecha 31/03/17, el porcentaje era del 24,73%. La vida media de la cartera de renta fija es de 0,67 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 0,02%.

A cierre del trimestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar problemas o menores niveles de liquidez (Pag. Audax 02/18:3,98%, Pag. Audax 07/17: 1,20% y Obgs. Acciona 01/18: 0,40%).

Operativa con derivados

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

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,22% frente al 0,45% del cierre del trimestre anterior.

La rentabilidad del compartimento en el periodo ha sido del +0,11%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,90%) y superior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,21%).

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 5.783.395,39 euros a 24.835.449,89 euros y el número de partícipes de 1.216 a 5.798. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,18%.

Durante el periodo, el fondo 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 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
ES03138602T3 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-03-07	EUR	120	0,48	0	0,00
ES03138602G0 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,60 2018-06-14	EUR	104	0,42	0	0,00
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	115	0,46	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		338	1,36	0	0,00
ES0214970081 - RENTA FIJA La Caixa 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	404	6,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	404	6,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		338	1,36	404	6,98
ES0505039026 - PAGARE Audax Energia 1,58 2018-02-19	EUR	988	3,98	0	0,00
ES0505039000 - ACTIVOS Audax Energia 1,08 2017-07-24	EUR	298	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.286	5,18	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000127H7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-01-02	EUR	0	0,00	500	8,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	8,65
TOTAL RENTA FIJA		1.625	6,54	904	15,63
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 EBN Banco 0,60 2017-12-14	EUR	800	3,22	800	13,83
TOTAL DEPÓSITOS		800	3,22	800	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.425	9,76	1.704	29,46
PTOTVHOE0007 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,05 2021-08-12	EUR	709	2,85	0	0,00
XS2022189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	1.051	4,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.759	7,08	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 0,00 2022-09-27	EUR	1.501	6,04	0	0,00
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,80 2022-04-01	EUR	1.203	4,84	0	0,00
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	701	2,82	0	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP 0,80 2022-09-22	EUR	602	2,43	0	0,00
FR0013241130 - RENTA FIJA BPCE Bank 0,72 2022-03-09	EUR	607	2,44	0	0,00
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,30 2022-09-09	EUR	1.000	4,03	0	0,00
DE000DL19TD0 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	299	1,20	0	0,00
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,27 2022-02-21	EUR	302	1,21	0	0,00
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	303	1,22	0	0,00
XS1558022866 - RENTA FIJA Wells Fargo & Compan 0,17 2022-01-31	EUR	200	0,81	0	0,00
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,52 2021-01-18	EUR	300	1,21	0	0,00
XS1539698685 - RENTA FIJA ACCIONA 0,90 2018-01-19	EUR	0	0,00	100	1,73
IT0005161325 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,76 2021-02-28	EUR	302	1,21	99	1,72
XS0767815599 - RENTA FIJA Glencore Finance 4,63 2018-04-03	EUR	0	0,00	317	5,48
FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06	EUR	545	2,19	0	0,00
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	527	2,12	212	3,66
XS0604641034 - RENTA FIJA CNH Industrial 6,25 2018-03-09	EUR	0	0,00	108	1,87
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	1.149	4,63	208	3,60
XS1082970853 - RENTA FIJA TESCO ORD. 1,38 2019-07-01	EUR	509	2,05	304	5,26
XS1046851025 - RENTA FIJA CNH Industrial 2,75 2019-03-18	EUR	730	2,94	207	3,59
XS0360809577 - RENTA FIJA Banca Intesa 6,63 2018-05-08	EUR	268	1,08	0	0,00
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,30 2019-01-31	EUR	765	3,08	0	0,00
IT0004964224 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,00 2018-12-31	EUR	160	0,65	159	2,74
DE000DB7XHM0 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,50 2019-04-15	EUR	499	2,01	0	0,00
XS0185490934 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 1,07 2019-02-10	EUR	165	0,66	164	2,84
XS0191752434 - RENTA FIJA Bank of America 1,13 2019-05-06	EUR	729	2,94	14	0,25
IT0004983190 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,30 2020-02-10	EUR	105	0,42	104	1,80
IT0004953383 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,84 2018-09-18	EUR	10	0,04	10	0,18
XS1057345651 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2019-04-15	EUR	0	0,00	105	1,82
DE000A1R0410 - RENTA FIJA Thyssen Ag 3,13 2019-10-25	EUR	1.530	6,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.012	60,43	2.114	36,54
IT0004729452 - RENTA FIJA Dexia 5,00 2017-12-07	EUR	193	0,78	0	0,00
XS1539698685 - RENTA FIJA ACCIONA 0,90 2018-01-19	EUR	100	0,40	0	0,00
XS0157843771 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 0,24 2017-11-15	EUR	410	1,65	407	7,04
IT0004690092 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,36 2017-02-28	EUR	0	0,00	6	0,11
XS0716979249 - RENTA FIJA Petrobras Intl 4,88 2018-03-07	EUR	519	2,09	0	0,00
XS0305093311 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 5,63 2017-06-12	EUR	0	0,00	308	5,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.222	4,92	722	12,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		17.993	72,43	2.835	49,02
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		17.993	72,43	2.835	49,02
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		17.993	72,43	2.835	49,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.418	82,19	4.539	78,48

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.