

## EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

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

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

PZ. Marqués de Salamanca, 11  
28006 - Madrid

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN 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 | 2016 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 2,02             | 1,97 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,21             | 0,08 |         |

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                                  | 15.661,87      | 15.000,00        |
| Nº de Partícipes                                       | 15             | 1                |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 50             |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 162                                      | 10,3513                                 |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |
| 2013                |  |   |

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  | 0,48         | 0,00         | 0,48  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar)    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|-----------------------------------|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                   |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC                  |                        | 7,58            |        |        |        |         |         |         |         |
| Desviación con respecto al índice |                        | 0,02            |        |        |        |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -2,66            | 02-08-2016 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,31             | 12-07-2016 |            |       |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 17,27           |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 17,93           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 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.

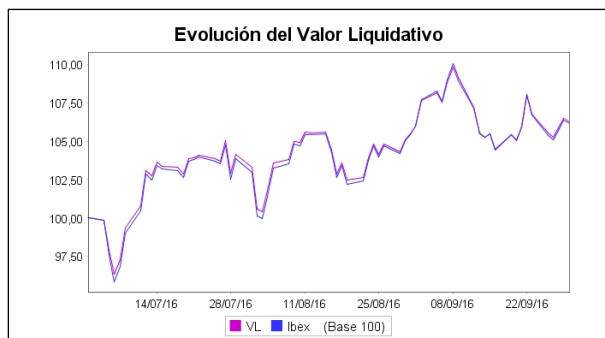
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,03           | 0,50            | 0,53   |        |        |         |         |         |         |

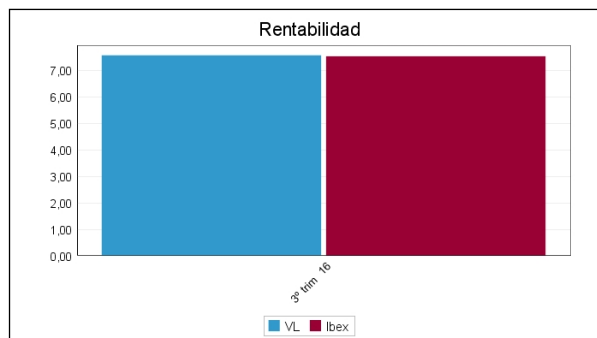
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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                     | 104.370                                 | 2.286             | 0,28                            |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Euro               | 93.890                                  | 1.482             | 1,48                            |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Euro           | 52.304                                  | 632               | 4,85                            |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Euro                 | 47.775                                  | 1.052             | 7,61                            |
| Renta Variable Internacional        | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 154                                     | 5                 | 7,59                            |
| 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                    | 20.380                                  | 789               | 0,76                            |
| Global                              | 10.670                                  | 378               | 2,86                            |
| <b>Total fondos</b>                 | <b>329.544</b>                          | <b>6.624</b>      | <b>2,53</b>                     |

\*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            | 150                | 92,59              | 139                  | 96,53              |
| * Cartera interior                     | 150                | 92,59              | 139                  | 96,53              |
| * 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)                    | 11                 | 6,79               | 4                    | 2,78               |
| (+/-) RESTO                                 | 1                  | 0,62               | 1                    | 0,69               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 162                | 100,00 %           | 144                  | 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)   | 144                          | 0                              | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 4,47                         | 97,63                          | 102,07                    | -95,41                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 7,10                         | -3,70                          | 3,41                      | -292,30                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 7,64                         | -3,13                          | 4,51                      | -343,88                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,58                         | 0,39                           | 0,97                      | 46,55                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 7,06                         | -9,13                          | -2,06                     | -177,41                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,00                         | 3,81                           | 3,81                      | -100,00                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 1,79                           | 1,79                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,54                        | -0,56                          | -1,10                     | -3,74                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,25                        | -0,23                          | -0,48                     | 11,02                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 11,03                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,11                          | -0,11                     | -96,41                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,22                        | -0,20                          | -0,43                     | 10,84                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,03                        | 0,00                           | -0,03                     | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 162                          | 144                            | 162                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

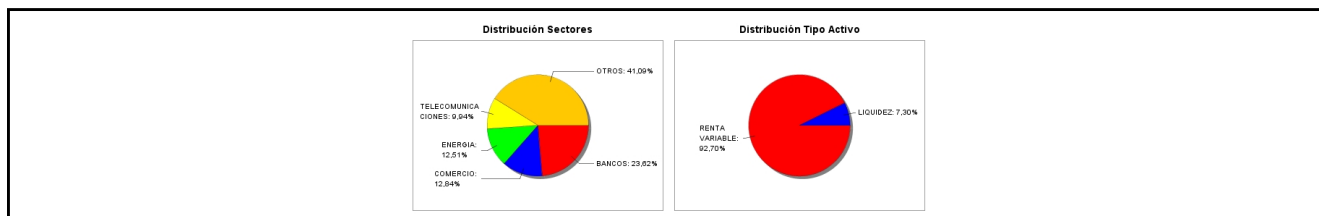
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |
| 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                      | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |
| 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    | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |
| 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             | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Con fecha 15 de julio de 2016 CNMV inscribió la modificación del folleto informativo y del DFI del compartimento al objeto de modificar el límite horario aplicable a efectos de suscripciones y reembolsos que pasa a ser a las 15:00 horas

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) El fondo tiene un partícipe significativo que, a 30-09-2016 posee un 95,77% del patrimonio del fondo.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

Si en el primer semestre del año la volatilidad ha sido más alta, marcada por el crudo primero y el Brexit después, el tercer trimestre se ha caracterizado por menores tensiones en los mercados. Ni las dudas en relación con algunas entidades financieras europeas, ni las reuniones de los bancos centrales han modificado salvo en sesiones aisladas el bajo nivel de volatilidad. Hasta la fecha, el resultado del referéndum en Reino Unido no ha pasado factura a los datos macro, con inercia positiva, y los primeros declives vividos en las encuestas se han recuperado dos meses después.

En el ámbito macroeconómico, el mercado laboral sigue mejorando y los índices de actividad evolucionan de forma positiva gracias al dinamismo de la demanda interna y al aumento del consumo privado. Las recientes revisiones apuntan a un crecimiento en la Zona Euro del 1,7% para 2016. España, Francia y Alemania serán los impulsores de este crecimiento. Italia, por su parte, se estanca estando pendiente el saneamiento del sistema financiero y la reforma del Senado. Como principal incertidumbre encontramos el Brexit y cómo puede afectar a las previsiones de crecimiento en los próximos trimestres. Parece pronto aún para atisbar el resultado de este proceso, de consecuencias más en el largo que en el corto plazo.

En cuanto a emergentes, parece que lo peor ha pasado y por primera vez en meses se está produciendo cierta mejora de estimaciones de crecimiento económico para el año que viene. La ausencia de incertidumbres provenientes de China, que siguen creciendo a tasas del 6,7%, ha servido para tranquilizar la situación en ciertos países latinoamericanos fundamentalmente Brasil, donde el cambio de gobierno ha permitido cierta mejora en sus índices de confianza así como el final de las revisiones a la baja en el crecimiento económico del país. Esto ha favorecido a su mercado financiero, tanto a la bolsa como a la divisa.

Si nos detenemos en los mercados, la renta fija ha tenido un trimestre desigual, con retrocesos en los bonos americanos que cotizan subida de tipos para finales de año, junto a una curva alemana sin cambios. La tendencia positiva se mantiene en la deuda corporativa, con los avances más destacados en el universo High Yield. Banco de Japón con destacado protagonismo en el trimestre, habiendo incorporado a su programa de compras de activos el objetivo de controlar los tipos a largo plazo, tratando de evitar así rentabilidades muy negativas que sigan dañando al sector financiero. Una de las consecuencias de la actuación de los Bancos Centrales, y que nos parece potencialmente muy peligrosa, es la realidad de ver a algunas compañías financiándose a tipos negativos, sin asignar ningún tipo de valoración al riesgo corporativo.

Renta variable al alza de forma generalizada destacando emergentes, Japón y España entre las mayores revalorizaciones del trimestre. Los primeros vienen cotizando junto a la mejora macro un aumento de los flujos, mientras en España la recuperación de las financieras explica los avances del IBEX. Por sectores, ha sido un verano de materiales básicos y bancos, con sectores defensivos (eléctricas, salud) y petróleo en negativo. Mercados ahora a la espera de los resultados del tercer trimestre que se han venido revisando al alza, con expectativas optimistas para los sectores globales y las mayores dudas entre los bancos.

En cuanto al tipo de cambio, la divisa americana se ha depreciado frente al euro a raíz de las declaraciones de Yellen dando a entender que las circunstancias actuales apoyaban a una posible subida de tipos antes de finales de año, cerrando el trimestre a 1,1235 dólares. Por su parte la libra sigue siendo el activo más afectado, con retrocesos consolidados tras la consulta y que han ido a más en el último mes a raíz de una línea más dura de negociación apuntada desde los políticos británicos.

De cara al próximo trimestre, se plantean varios focos de incertidumbre. Elecciones norteamericanas, referéndum en Italia, situación política en España. También habrá que estar atentos, tanto a la campaña de resultados para ver si las empresas son capaces de generar el beneficio suficiente para justificar las valoraciones actuales como a la actuación de los bancos centrales (FED y BCE) en cuanto a tipos de interés y programa de compra de activos respectivamente.

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.

Operativa con derivados

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

La volatilidad del fondo en el trimestre alcanzó el 14,58%, frente al 18,21% del Ibex 35 y una rentabilidad del +7,58% frente al +7,55% del Ibex 35, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,53) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03%). Desde su inscripción en los registros de CNMV el 08/04/16, la rentabilidad acumulada es del 3,51%.

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 144.322,55 euros a 162.120,57 euros (+12,33%) y el número de partícipes de 1 a 15. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,50%.

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 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  |
| ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.                   | EUR    | 4                | 2,18  | 0                | 0,00  |
| ES0667050993 - DERECHOS ACS                      | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,05  |
| ES0632105955 - DERECHOS ACERINOX                 | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,02  |
| ES0673516987 - DERECHOS REPSOL                   | EUR    | 0                | 0,00  | 0                | 0,10  |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.       | EUR    | 3                | 1,72  | 3                | 2,04  |
| ES0105046009 - ACCIONES Aena                     | EUR    | 4                | 2,43  | 4                | 2,46  |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU      | EUR    | 1                | 0,61  | 1                | 0,59  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 21               | 12,84 | 19               | 13,08 |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties        | EUR    | 1                | 0,71  | 1                | 0,71  |
| ES0113790226 - ACCIONES Bco. Popular             | EUR    | 2                | 0,96  | 2                | 1,13  |
| ES0113307021 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)      | EUR    | 2                | 1,05  | 2                | 1,04  |
| ES0126775032 - ACCIONES DIA                      | EUR    | 1                | 0,71  | 1                | 0,76  |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG                      | EUR    | 3                | 1,96  | 3                | 2,11  |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus                  | EUR    | 7                | 4,06  | 6                | 4,03  |
| ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía     | EUR    | 5                | 2,89  | 4                | 2,98  |
| LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel       | EUR    | 1                | 0,69  | 1                | 0,59  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK                | EUR    | 3                | 1,63  | 2                | 1,60  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                | EUR    | 13               | 8,03  | 13               | 8,88  |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER                | EUR    | 2                | 1,18  | 2                | 1,21  |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA              | EUR    | 2                | 0,96  | 1                | 0,85  |
| ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida     | EUR    | 1                | 0,41  | 1                | 0,35  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                 | EUR    | 1                | 0,54  | 1                | 0,50  |
| ES0152503035 - ACCIONES GestevisiónTelecinco     | EUR    | 1                | 0,80  | 1                | 0,86  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS                      | EUR    | 3                | 1,79  | 3                | 1,79  |
| ES0143416115 - ACCIONES Gamesa                   | EUR    | 2                | 1,24  | 2                | 1,15  |
| ES0111845014 - ACCIONES Abertis Infraestruct     | EUR    | 5                | 2,86  | 4                | 3,05  |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas                   | EUR    | 2                | 1,32  | 2                | 1,51  |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell           | EUR    | 2                | 1,32  | 2                | 1,53  |
| ES0118594417 - ACCIONES Indra                    | EUR    | 1                | 0,32  | 0                | 0,29  |
| ES0173093115 - ACCIONES R.E.E.                   | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 2,56  |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC                      | EUR    | 0                | 0,00  | 1                | 0,39  |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA                | EUR    | 1                | 0,41  | 0                | 0,00  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA               | EUR    | 15               | 9,33  | 14               | 9,84  |
| ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural              | EUR    | 4                | 2,28  | 4                | 2,47  |
| ES0113900J37 - ACCIONES BSCH                     | EUR    | 19               | 11,85 | 17               | 11,56 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                   | EUR    | 6                | 3,62  | 6                | 3,84  |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN                 | EUR    | 1                | 0,45  | 1                | 0,52  |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA                  | EUR    | 1                | 0,62  | 1                | 0,68  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA                   | EUR    | 3                | 1,68  | 3                | 1,79  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                     | EUR    | 12               | 7,26  | 11               | 7,67  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |
| <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>                      |        | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |
| <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>    |        | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |
| 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  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 150              | 92,71 | 139              | 96,58 |

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 , 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+ yBB-) 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 | 2016 | Año t-1 |
|--|----------------|------------------|------|---------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 |         |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,03           | 0,00             | 0,02 |         |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|  | Periodo actual | Periodo anterior |
|--|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 15.966,57      | 15.000,00        |
| Nº de Partícipes                                       | 16             | 1                |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 1000           |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 159                                      | 9,9414                                  |
| 2015                |  |   |
| 2014                |  |   |
| 2013                |  |   |

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  | 0,29         | 0,00         | 0,29  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

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

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |       | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|-------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,03            | 20-09-2016 |            |       |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,04             | 06-09-2016 |            |       |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado año t actual | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|  |                        | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                        |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        |                        | 0,19            |        |        |        |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  |                        | 17,93           |        |        |        |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       |                        | 1,17            |        |        |        |         |         |         |         |
| ML Euro Treasury Bill Index              |                        | 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.

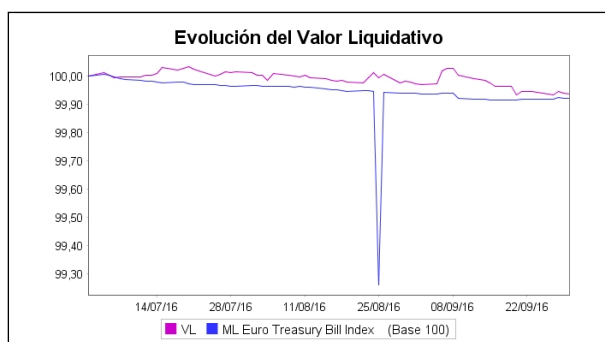
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2016 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,85           | 0,40            | 0,45   |        |        |         |         |         |         |

(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

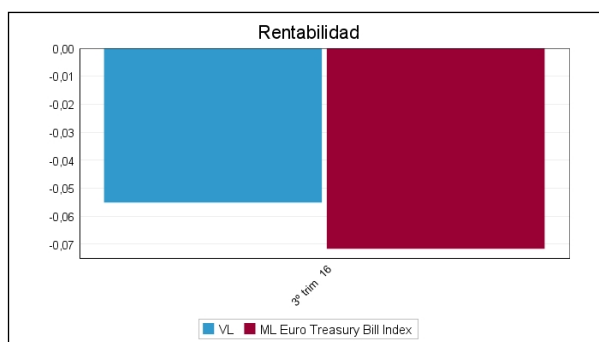
compraventa de valores.

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                     | 104.370                                 | 2.286             | 0,28                            |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Fija Mixta Euro               | 93.890                                  | 1.482             | 1,48                            |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Mixta Euro           | 52.304                                  | 632               | 4,85                            |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| Renta Variable Euro                 | 47.775                                  | 1.052             | 7,61                            |
| Renta Variable Internacional        | 0                                       | 0                 | 0,00                            |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 154                                     | 5                 | 7,59                            |
| 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                    | 20.380                                  | 789               | 0,76                            |
| Global                              | 10.670                                  | 378               | 2,86                            |
| <b>Total fondos</b>                 | <b>329.544</b>                          | <b>6.624</b>      | <b>2,53</b>                     |

\*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 | 109                | 68,55              | 140                  | 93,96              |
| * Cartera interior          | 50                 | 31,45              | 82                   | 55,03              |
| * Cartera exterior          | 58                 | 36,48              | 58                   | 38,93              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 51                 | 32,08              | 8                    | 5,37               |
| (+/-) RESTO                                 | -1                 | -0,63              | 1                    | 0,67               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 159                | 100,00 %           | 149                  | 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)   | 149                          | 0                              | 0                         |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 6,26                         | 100,26                         | 105,25                    | -93,59                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -0,06                        | -0,53                          | -0,58                     | -89,16                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 0,34                         | -0,08                          | 0,26                      | -509,29                                   |
| + Intereses                                      | 0,07                         | 0,05                           | 0,13                      | 42,02                                     |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,27                         | -0,08                          | 0,19                      | -423,01                                   |
| ± 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)       | 0,00                         | -0,05                          | -0,05                     | -100,00                                   |
| ± 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                          | -0,40                        | -0,45                          | -0,85                     | -8,15                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,15                        | -0,14                          | -0,29                     | 13,78                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,03                        | -0,02                          | -0,05                     | 13,54                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | -0,08                          | -0,08                     | -100,00                                   |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,22                        | -0,21                          | -0,43                     | 10,84                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 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                                 | 0,01                         | 0,00                           | 0,01                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 159                          | 149                            | 159                       |   |

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

### 3. Inversiones financieras

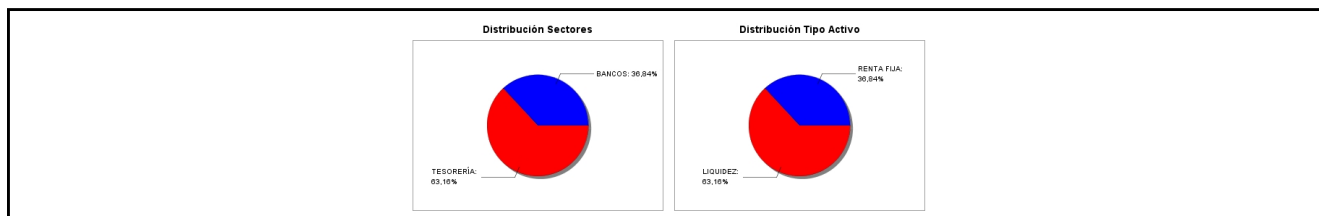
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 50               | 31,50 | 82               | 54,96 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 50               | 31,50 | 82               | 54,96 |
| 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    | 50               | 31,50 | 82               | 54,96 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 58               | 36,84 | 58               | 38,91 |
| 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                          | 58               | 36,84 | 58               | 38,91 |
| 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    | 58               | 36,84 | 58               | 38,91 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 108              | 68,34 | 140              | 93,87 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

H) Con fecha 15 de julio de 2016 CNMV inscribió la modificación del folleto informativo y del DFI del compartimento al objeto de modificar el límite horario aplicable a efectos de suscripciones y reembolsos que pasa a ser a las 15:00 horas

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

a) El fondo tiene un partícipe significativo que, a 30-09-2016 posee un 93,95% del patrimonio del compartimento.  
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 82 .

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

Si en el primer semestre del año la volatilidad ha sido más alta, marcada por el crudo primero y el Brexit después, el tercer trimestre se ha caracterizado por menores tensiones en los mercados. Ni las dudas en relación con algunas entidades financieras europeas, ni las reuniones de los bancos centrales han modificado salvo en sesiones aisladas el bajo nivel de volatilidad. Hasta la fecha, el resultado del referéndum en Reino Unido no ha pasado factura a los datos macro, con inercia positiva, y los primeros declives vividos en las encuestas se han recuperado dos meses después.

En el ámbito macroeconómico, el mercado laboral sigue mejorando y los índices de actividad evolucionan de forma positiva gracias al dinamismo de la demanda interna y al aumento del consumo privado. Las recientes revisiones apuntan a un crecimiento en la Zona Euro del 1,7% para 2016. España, Francia y Alemania serán los impulsores de este

crecimiento. Italia, por su parte, se estanca estando pendiente el saneamiento del sistema financiero y la reforma del Senado. Como principal incertidumbre encontramos el Brexit y cómo puede afectar a las previsiones de crecimiento en los próximos trimestres. Parece pronto aún para atisbar el resultado de este proceso, de consecuencias más en el largo que en el corto plazo.

En cuanto a emergentes, parece que lo peor ha pasado y por primera vez en meses se está produciendo cierta mejora de estimaciones de crecimiento económico para el año que viene. La ausencia de incertidumbres provenientes de China, que siguen creciendo a tasas del 6,7%, ha servido para tranquilizar la situación en ciertos países latinoamericanos fundamentalmente Brasil, donde el cambio de gobierno ha permitido cierta mejora en sus índices de confianza así como el final de las revisiones a la baja en el crecimiento económico del país. Esto ha favorecido a su mercado financiero, tanto a la bolsa como a la divisa.

Si nos detenemos en los mercados, la renta fija ha tenido un trimestre desigual, con retrocesos en los bonos americanos que cotizan subida de tipos para finales de año, junto a una curva alemana sin cambios. La tendencia positiva se mantiene en la deuda corporativa, con los avances más destacados en el universo High Yield. Banco de Japón con destacado protagonismo en el trimestre, habiendo incorporado a su programa de compras de activos el objetivo de controlar los tipos a largo plazo, tratando de evitar así rentabilidades muy negativas que sigan dañando al sector financiero. Una de las consecuencias de la actuación de los Bancos Centrales, y que nos parece potencialmente muy peligrosa, es la realidad de ver a algunas compañías financiándose a tipos negativos, sin asignar ningún tipo de valoración al riesgo corporativo.

Renta variable al alza de forma generalizada destacando emergentes, Japón y España entre las mayores revalorizaciones del trimestre. Los primeros vienen cotizando junto a la mejora macro un aumento de los flujos, mientras en España la recuperación de las financieras explica los avances del IBEX. Por sectores, ha sido un verano de materiales básicos y bancos, con sectores defensivos (eléctricas, salud) y petróleo en negativo. Mercados ahora a la espera de los resultados del tercer trimestre que se han venido revisando al alza, con expectativas optimistas para los sectores globales y las mayores dudas entre los bancos.

En cuanto al tipo de cambio, la divisa americana se ha depreciado frente al euro a raíz de las declaraciones de Yellen dando a entender que las circunstancias actuales apoyaban a una posible subida de tipos antes de finales de año, cerrando el trimestre a 1,1235 dólares. Por su parte la libra sigue siendo el activo más afectado, con retrocesos consolidados tras la consulta y que han ido a más en el último mes a raíz de una línea más dura de negociación apuntada desde los políticos británicos.

De cara al próximo trimestre, se plantean varios focos de incertidumbre. Elecciones norteamericanas, referéndum en Italia, situación política en España. También habrá que estar atentos, tanto a la campaña de resultados para ver si las empresas son capaces de generar el beneficio suficiente para justificar las valoraciones actuales como a la actuación de los bancos centrales (FED y BCE) en cuanto a tipos de interés y programa de compra de activos respectivamente.

## EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

El fondo fue constituido el 15 de enero de 2016 e inscrito en los Registros de CNMV con fecha 8 de abril de 2016.

En este contexto, la gestión del comportamiento se ha caracterizado por el mantenimiento de las posiciones en liquidez, complementado con posiciones en bonos de muy baja duración, como Unicredito, Intesa o RBS.

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 8,70%. La vida media de la cartera de renta fija es de 0,05 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del -0,15%.

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 0,16% frente al 0,40% del cierre del trimestre anterior.

La rentabilidad del compartimento en el periodo ha sido del -0,06 %, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-3,39) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03%). Desde su inscripción en los registros de CNMV el 08/04/16, la rentabilidad acumulada es del -0,59%.

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

Durante el trimestres, el patrimonio del compartimento ha pasado de 149.203,17 euros a 158.730,03 euros (+6,39%) y el número de partícipes de 1 a 16. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,40%.

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  |
| <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  |
| ES00000127H7 - REPO BANCO CAMINOS 0,05 2016-10-03             | EUR    | 25               | 15,75 | 0                | 0,00  |
| ES00000124B7 - REPO INVERDIS BANCO, S.A. 2016-07-01           | EUR    | 0                | 0,00  | 82               | 54,96 |
| ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS 0,05 2016-10-03             | EUR    | 25               | 15,75 | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | 50               | 31,50 | 82               | 54,96 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | 50               | 31,50 | 82               | 54,96 |
| <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>                 |        | 50               | 31,50 | 82               | 54,96 |
| 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  |
| XS0157843771 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 0,31 2017-11-15 | EUR    | 14               | 8,64  | 14               | 9,10  |
| XS0185490934 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 1,10 2019-02-10      | EUR    | 14               | 8,84  | 14               | 9,38  |
| XS0191752434 - RENTA FIJA Bank of America 1,16 2019-05-06     | EUR    | 14               | 9,01  | 14               | 9,45  |
| IT0004953383 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,84 2018-09-18        | EUR    | 10               | 6,48  | 10               | 6,88  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 52               | 32,97 | 52               | 34,81 |
| IT0004690092 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,36 2017-02-28 | EUR    | 6                | 3,87  | 6                | 4,10  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año              |        | 6                | 3,87  | 6                | 4,10  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | 58               | 36,84 | 58               | 38,91 |
| <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>                                       |        | 58               | 36,84 | 58               | 38,91 |
| <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 EXTERIOR</b>                 |        | 58               | 36,84 | 58               | 38,91 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | 108              | 68,34 | 140              | 93,87 |

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.