

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/IBEX 35

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	685.631,38	789.086,23
Nº de Partícipes	1.639	1.757
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	7.821	11.4074
2018	8.298	10,5158
2017	7.849	12,0097
2016	1.448	11,0397

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,48	8,48	-8,25	-2,13	1,81	-12,44	8,79		
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	07-02-2019	-1,75	07-02-2019		
Rentabilidad máxima (%)	2,52	04-01-2019	2,52	04-01-2019		

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,37	12,37	15,81	10,54	12,74	13,48	12,67		
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,36	9,36	9,67	9,24	9,31	9,67	8,94		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,30	0,32	0,31	1,24	1,21	2,26	

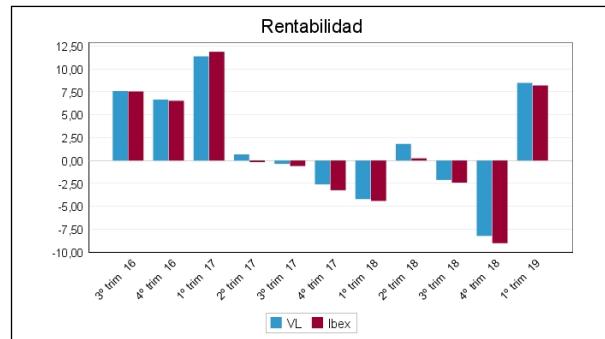
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	254.223	11.121	0,85
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	89.074	1.022	0,44
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.256	2.111	2,78
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	98.061	1.998	5,84
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.280	1.698	8,48
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	59.293	2.092	0,68
Global	0	0	0,00
Total fondos	619.188	20.042	2,01

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.478	95,61	7.240	87,25
* Cartera interior	7.478	95,61	7.240	87,25
* 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)	252	3,22	918	11,06
(+/-) RESTO	91	1,16	139	1,68
TOTAL PATRIMONIO	7.821	100,00 %	8.298	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.298	8.574	8.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,04	5,46	-14,04	-350,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,28	-8,72	8,28	-192,68
(+) Rendimientos de gestión	8,66	-8,38	8,66	-200,73
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,60	0,84	0,60	-30,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,13	-8,05	7,13	-186,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,93	-1,17	0,93	-177,38
± 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	-0,37	-0,34	-0,37	8,14
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-4,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-21,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,39
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	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)	7.821	8.298	7.821	

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

3. Inversiones financieras

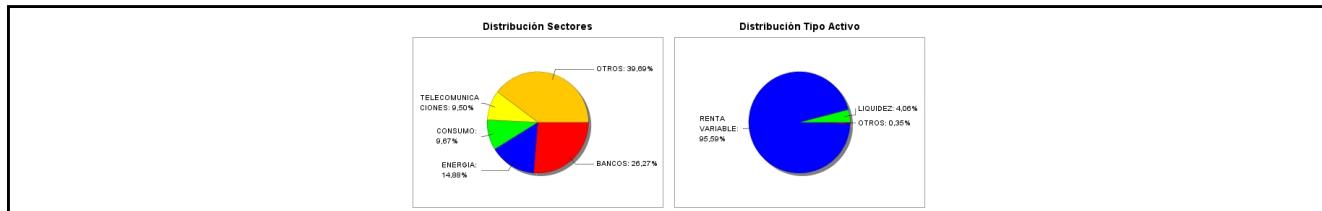
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.476	95,58	7.233	87,14
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.476	95,58	7.233	87,14
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.476	95,58	7.233	87,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.476	95,58	7.233	87,14

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 periodo: 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
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/lbex Mini vto.18/04/2019	110	Cobertura
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Plus 18/04/2019	460	Inversión
Total subyacente renta variable		570	
TOTAL OBLIGACIONES		570	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 6

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 6

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO
El primer trimestre de 2019 ha sido en bolsa todo lo contrario de lo que fue el último trimestre de 2018. El cambio de criterio de Powell en la FED, mostrándose más flexible a no realizar tantas subidas de tipos en un futuro, los acercamientos de las posturas en principio enfrentadas de EEUU y China en materia comercial, el anuncio de estímulos por parte de las autoridades chinas, la ¿patada hacia adelante? en el Brexit, y la salida del foco de atención de Italia tras aprobarse sus presupuestos han sido los principales causantes del cambio de tendencia bursátil.

Enero ha supuesto un bálsamo para las bolsas en relación al comportamiento de los últimos compases de 2018. Los eventos que han permitido esta recuperación del mercado han sido:

- Guerra Comercial: EEUU acuerdan sentarse a negociar los días 7 y 8 de enero. Después algunos tweets de Trump indicarían que las negociaciones van bien. Después volverían a verse el 30 y 31. Desde nuestro punto de vista las negociaciones van en la buena dirección pero con pocos detalles y sin ahondar en los temas críticos.
- FED: Powell ha reiterado que su política monetaria responderá a la evolución de los datos económicos durante el ejercicio, con la frase *¿veremos qué ocurre?*.
- China: Reduce las reservas exigidas a la banca y surgen nuevos rumores de estímulos en el sector automotriz. Esto viene a compensar los malos datos macro que siguen saliendo.
- Brexit. Lejos de solucionarse, pero hay algunos síntomas que invitan a la esperanza, como que Bruselas hable de ampliar el plazo de negociaciones más allá del 29 de marzo y el mercado empieza a dar menos probabilidad a un brexit sin acuerdo.
- Italia parece haber salido del foco de atención tras la aprobación en diciembre de sus presupuestos.

Febrero ha continuado con el optimismo comenzado en enero gracias principalmente a las buenas noticias procedentes desde las diferentes rondas de negociación entre China y EEUU.

- Se habla de que las negociaciones de continúan por el buen camino con la intención de firmar varios memorándums hacer cambios económicos estructurales y a eliminar aranceles impuestos a EEUU en represalia. El acuerdo final podría cerrarse en el mes de mayo.
- Sin dejar el tema comercial de lado, en febrero se presentó en EEUU el informe acerca de las importaciones de autos procedentes de Europa en el que se detalla si suponen o no una amenaza para los EEUU. No ha trascendido su contenido pero es algo de lo que podríamos oír hablar los próximos meses.
- Los estímulos en China podrían estar empezando a dar sus primeros frutos, manifestados en el dato de crecimiento de crédito de enero que rebota superando las expectativas. Los datos de balanza comercial también mejoraron lo esperado por el mercado.

En marzo han tenido lugar los siguientes eventos:

- Estados Unidos y China podrían estar más cerca de un acuerdo en el que EEUU no aplique aranceles a China y ésta se comprometa a introducir cambios económicos estructurales y a eliminar aranceles impuestos a EEUU en represalia.
- En China se han anunciado recortes en las previsiones de PIB para 2019 (6% a 6,5% vs. 6,5% anterior) y alzas en el objetivo de déficit (2,8% vs. 2,6% anterior). Pero por el lado positivo hubo anuncios de recortes de impuestos, inversión en infraestructuras y defensa y ayudas a la banca pequeña para impulsar a la economía.
- BCE rebaja sus previsiones de crecimiento para la eurozona para 2019 a 1,1% (antes 1,7%) y 1,6% para 2020 (antes 1,7%) y confirma que no subirán tipos en 2019. Además afirma que hay mayor debilidad en el corto plazo de lo esperado y por ello riesgo de rebajar nuevamente sus estimaciones de crecimiento a futuro. Por el lado positivo anuncia el estudio de nuevas TLTRO para el sector bancario.
- FED hizo un mensaje muy dovish y no habrá subidas de tipos en 2019 y que en 2020 habrá una.

En cuanto al crudo, la cotización del barril de Brent avanzó aproximadamente un +30%. A ello, contribuye principalmente la preocupación por la limitación de la oferta a nivel global, debido a la intensificación de los combates en Libia, la situación en Venezuela o las sanciones a Irán.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

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

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

Operativa con derivados

Durante el periodo se han realizado operaciones con derivados sobre el Ibex35. Teniendo en cuenta estas operaciones, el apalancamiento medio durante el periodo fue del 7,58% del patrimonio del compartimento con un grado de cobertura del 0,9885.

Los resultados obtenidos en el trimestre con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de 76.676,50 euros.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 12,37%, frente al 15,81% del trimestre anterior, muy semejante al 12,33% del Ibex 35.

Con respecto a su índice de referencia, el compartimento tiene un tracking error del 0,89, una desviación de 0,98% y una correlación del 99,75%.

Durante el trimestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +8,48% frente al +8,20% del Ibex 35, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,01%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,03%).

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 8.297.886,86 euros a 7.821.265,40 euros (-5,74%) y el número de partícipes de 1.757 a 1.639. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,30%.

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

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

- Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.
- Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

No existe riesgo derivado por la operativa descrita en la Norma 4^a 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
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	10	0,12
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	66	0,84	78	0,94
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	57	0,73	61	0,74
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	57	0,73	58	0,70
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	159	2,03	174	2,09
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	164	2,10	161	1,94
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	223	2,85	201	2,42
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	143	1,83	68	0,82
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	756	9,67	688	8,29
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	85	1,08	83	1,01
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	0	0,00	5	0,06
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	182	2,33	234	2,82
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	484	6,19	440	5,30
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	239	3,05	216	2,60
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	257	3,29	312	3,76
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	786	10,05	745	8,97
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	94	1,20	104	1,25
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	70	0,90	71	0,85
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	22	0,28	20	0,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	30	0,39	32	0,38
ES0152503035 - ACCIONES Mediaset España	EUR	27	0,34	24	0,29
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	190	2,43	175	2,11
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	90	1,15	72	0,86
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	38	0,49	27	0,33
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	96	1,22	93	1,12
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	77	0,98	92	1,11
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	25	0,32	23	0,27
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	23	0,30	25	0,30
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	599	7,66	628	7,57
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	231	2,95	147	1,77
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	1.037	13,26	1.065	12,83
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	367	4,69	362	4,36
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	40	0,51	37	0,44
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	70	0,90	56	0,67
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	149	1,90	140	1,69
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	523	6,69	508	6,12
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	20	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.476	95,58	7.233	87,14
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		7.476	95,58	7.233	87,14
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.476	95,58	7.233	87,14
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.476	95,58	7.233	87,14

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores y mercados de la OCDE, fundamentalmente del área euro. Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, se invertirá en activos con al menos mediana calidad (mínimo BBB- por Standard& Poor's o equivalentes por otras agencias), o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en emisiones/emisores de baja calidad crediticia (rating entre BB+ y BB-) o incluso sin calificar.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,00	0,19	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,01	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.407.809,25	7.332.882,87
Nº de Partícipes	8.423	9.109
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	62.994	9.8308
2018	71.235	9.7144
2017	154.501	10.0406
2016	5.783	9.9119

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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,20	1,20	-1,43	-0,15	-1,53	-3,25	1,30		
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	07-02-2019	-0,06	07-02-2019			
Rentabilidad máxima (%)	0,10	17-01-2019	0,10	17-01-2019			

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,59	0,59	1,03	0,57	1,40	0,95	0,29		
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,65	12,89		
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,34	0,38	0,59		
ML Euro Treasury Bill Index	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,89	0,89	0,89	0,74	0,75	0,89	0,32		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

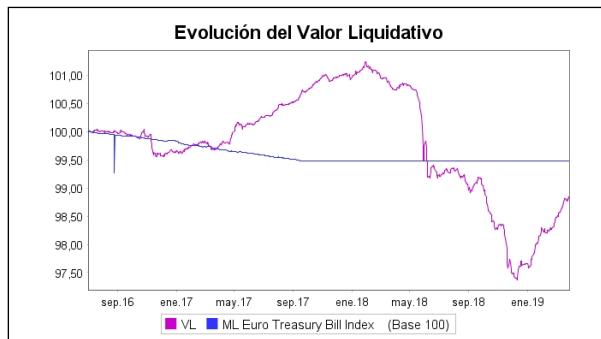
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,19	0,19	0,18	0,72	0,70	0,96	

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

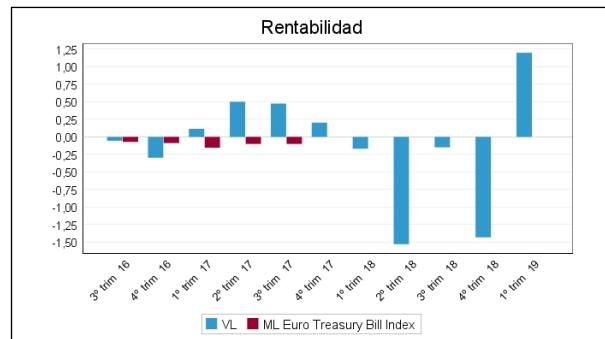
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	254.223	11.121	0,85
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	89.074	1.022	0,44
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	110.256	2.111	2,78
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	98.061	1.998	5,84
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	8.280	1.698	8,48
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	59.293	2.092	0,68
Global	0	0	0,00
Total fondos	619.188	20.042	2,01

*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	54.509	86,53	64.691	90,81
* Cartera interior	10.700	16,99	14.890	20,90
* Cartera exterior	43.978	69,81	49.801	69,91

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-169	-0,27	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.777	13,93	6.766	9,50
(+/-) RESTO	-292	-0,46	-222	-0,31
TOTAL PATRIMONIO	62.994	100,00 %	71.235	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.235	95.515	71.235	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,55	-27,95	-13,55	-60,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,20	-1,53	1,20	-163,36
(+) Rendimientos de gestión	1,40	-1,34	1,40	-184,55
+ Intereses	0,21	0,19	0,21	-11,68
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,22	-1,30	1,22	-176,29
± 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)	-0,04	-0,23	-0,04	-87,57
± 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	-0,20	-0,19	-0,20	-15,65
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-20,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-18,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	42,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,94
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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)	62.994	71.235	62.994	

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

3. Inversiones financieras

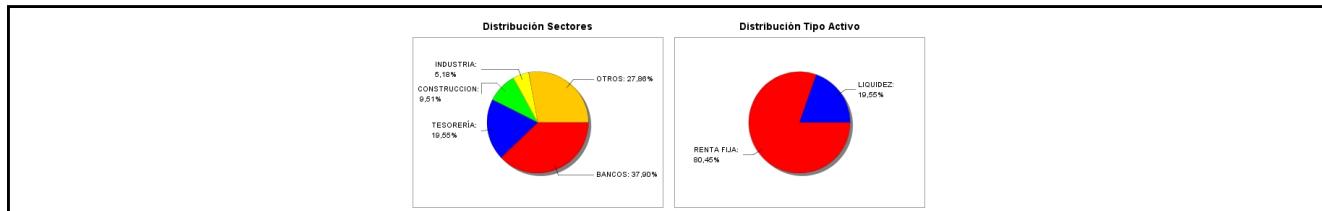
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.217	5,11	7.403	10,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.483	5,53	3.486	4,90
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	6,35	4.000	5,62
TOTAL RENTA FIJA	10.700	16,99	14.890	20,92
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	10.700	16,99	14.890	20,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	43.981	69,83	49.801	69,89
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	43.981	69,83	49.801	69,89
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	43.981	69,83	49.801	69,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.681	86,82	64.691	90,81

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Saudacor Float 20/12/19	V/ Compromiso	91	Inversión
Obgs. Mediobanca SPA Float 12/01/23	V/ Compromiso	2.844	Inversión
Total subyacente renta fija		2935	
TOTAL OBLIGACIONES		2935	

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

	SI	NO
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO
Después de vivir un 2018 marcado por un entorno extremadamente volátil y complicado para los activos de riesgo, el primer trimestre de 2019 se ha caracterizado por una rebaja notable de la volatilidad y por el buen comportamiento de las Bolsas, la renta fija privada y, en general, de aquellos activos que evolucionaron negativamente en los meses precedentes.
Las razones de las diferencias entre estos escenarios, el de 2018 y el del año en curso, estriba en el cambio de algunos factores (el posicionamiento de los Bancos Centrales y los avances en la guerra comercial) y en los niveles extremos de pesimismo que había alcanzado el mercado, lo que siempre es propicio para las reacciones alcistas.
Dentro de los factores que han sufrido cambios evidentes, destaca el posicionamiento de los Bancos Centrales que, ante

los síntomas de debilitamiento económico, han moderado sus mensajes en materia de subidas de tipos (la Fed) y normalización de la política monetaria (el BCE).

Otro de los factores que parecen estar ajustándose son los avances en las conversaciones de la guerra comercial entre Estados Unidos y China. Aunque, dada la evolución de los índices, los mejores resultados de estas conversaciones parecen estar descontados, mientras que segundas derivadas como la situación comercial de Europa frente a Estados Unidos no parece estar reflejada en las cotizaciones.

En renta fija, el movimiento ha sido muy similar al de las Bolsas. Después de haber asistido a una fuerte ampliación de diferenciales de crédito, el mercado parece ajustar hacia un nivel más razonable, beneficiando a los activos de mayor riesgo. La actitud de los Bancos Centrales ha tenido un papel clave, toda vez que se despeja el horizonte de subidas de tipos, lo que favorece el comportamiento de bonos que, a lo largo del año pasado, habían alcanzado niveles de cotización extremadamente negativos.

En cuanto al crudo, la cotización del barril de Brent avanzó aproximadamente un +30%. A ello, contribuye principalmente la preocupación por la limitación de la oferta a nivel global, debido a la intensificación de los combates en Libia, la situación en Venezuela o las sanciones a Irán.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Dado el proceso de normalización al que hemos asistido en el trimestre, nuestra estrategia ha sido defensiva, vendiendo aquellas emisiones cuya rentabilidad/riesgo haya empeorado significativamente, reduciendo la duración de crédito, incrementando la liquidez y, en general, haciendo la cartera más segura.

La gestión del comportamiento en el periodo se ha caracterizado por rebajar exposición a bonos cuya rentabilidad ya nos parecía más agotada, como es el caso de Unicredito, UBS, o General Electric e incrementar el peso en Sabadell, completando la exposición con compras de Pagarés a corto plazo

Las mayores fuentes de rentabilidad del comportamiento han sido los bonos de Mediobanca, Intesa y Cassa Depositi.

El comportamiento 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 19,50% de su patrimonio (23,80% sobre la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,49 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,39%.

A cierre del trimestre, el comportamiento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Bo. IM Prestamos Ced 01/22 (1,59%), Pag. Acciona 4/19 (2,26%), Obg. Sacyr 4% 05/19 (0,45%), Obg. Societe 0% 03/20 (0,85%), Obg Outotec 7,375 perp (0,46%), Obg Caja Navarra float 06/22 (1,51%) y Obg. Sonae float 21 (0,46%).

Operativa con derivados

Durante el trimestre no se ha realizado operativa con este tipo de activos.

La volatilidad del comportamiento en el periodo alcanzó el 0,59% frente al 1,03% del cierre del trimestre anterior.

La rentabilidad del comportamiento en el periodo ha sido del +1,20%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+2,01%) y superior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,03%).

Este comportamiento 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 71.234.901,00 euros a 62.994.080,59 euros (-11,57%) y el número de partícipes de 9.109 a 8.423. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,20%.

Durante el periodo, el fondo ha soportado 4.326,30 euros (0,006% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

- Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.
- Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0315306011 - RENTA FIJA Caja Rural de Navarr[0,34 2022-06-21	EUR	1.002	1,59	3.001	4,21
ES0347787006 - RENTA FIJA IM Summa Cedulas[0,00 2022-01-24	EUR	1.044	1,66	3.104	4,36
ES0211839206 - RENTA FIJA Autopista Atlantico[4,75 2020-04-01	EUR	212	0,34	211	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.258	3,59	6.317	8,87
ES03138602W7 - RENTA FIJA Banco Sabadell[0,40 2019-06-21	EUR	180	0,29	155	0,22
ES03138602V9 - RENTA FIJA Banco Sabadell[0,40 2019-04-24	EUR	71	0,11	70	0,10
ES03138602T3 - RENTA FIJA Banco Sabadell[2019-03-07	EUR	0	0,00	155	0,22
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA[4,35 2019-06-09	EUR	707	1,12	706	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		958	1,52	1.086	1,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.217	5,11	7.403	10,40
ES0568561254 - PAGARE Papeles y Cartones[0,18 2019-06-14	EUR	1.999	3,17	0	0,00
ES0529743546 - PAGARE ELECNOR[0,26 2019-01-18	EUR	0	0,00	1.999	2,81
XS1815320251 - PAGARE ACCIONA[0,72 2019-04-26	EUR	1.484	2,36	1.487	2,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.483	5,53	3.486	4,90
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000127H7 - REPO Banco Caminos[2019-04-01	EUR	4.000	6,35	0	0,00
ES00000122D7 - REPO BANCO CAMINOS[2019-01-02	EUR	0	0,00	4.000	5,62
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	6,35	4.000	5,62
TOTAL RENTA FIJA		10.700	16,99	14.890	20,92
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		10.700	16,99	14.890	20,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTSRHAOE0026 - RENTA FIJA Republica Portugal[3,00 2019-04-27	EUR	564	0,89	564	0,79
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		564	0,89	564	0,79
XS1753030490 - RENTA FIJA FCI Cap Ireland[0,02 2021-06-17	EUR	980	1,56	0	0,00
XS1907118464 - RENTA FIJA AT&T Corp[0,53 2023-09-05	EUR	0	0,00	1.091	1,53
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso[2,84 2022-06-10	EUR	1.996	3,17	2.001	2,81
XS1748452551 - RENTA FIJA Leaseplan Corp[0,19 2022-01-11	EUR	997	1,58	975	1,37
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae[2,40 2024-03-06	EUR	102	0,16	100	0,14
PTSNPEO0000 - RENTA FIJA Sonae[2,01 2021-07-29	EUR	302	0,48	302	0,42
FI4000201207 - RENTA FIJA OUTOTEC OY[7,38 2049-03-24	EUR	305	0,48	303	0,43
XS1796261367 - RENTA FIJA Pirelli SPA[0,39 2020-09-26	EUR	2.958	4,70	2.924	4,10
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao[1,60 2024-09-26	EUR	1.440	2,29	1.369	1,92
FR0118160151 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE[5,17 2020-03-24	EUR	0	0,00	587	0,82
XS1717591884 - RENTA FIJA Santander Intl[0,49 2024-11-21	EUR	1.931	3,07	1.898	2,66
IT0005004475 - RENTA FIJA Mediobanca[1,09 2022-05-19	EUR	358	0,57	348	0,49
XS0173649798 - RENTA FIJA Unipolsai SPA[2,19 2023-07-28	EUR	488	0,78	455	0,64
IT0005163339 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao[0,22 2022-03-31	EUR	1.948	3,09	1.899	2,67
XS1689234570 - RENTA FIJA Santander Intl[0,44 2023-03-28	EUR	2.491	3,95	2.424	3,40
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao[0,29 2023-03-17	EUR	2.495	3,96	2.451	3,44
IT0005199267 - RENTA FIJA Unicrédito Italiano[0,39 2023-06-30	EUR	0	0,00	5.555	7,80
IT0005244774 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio[0,92 2023-03-09	EUR	1.959	3,11	1.927	2,71
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp[0,39 2021-06-28	EUR	999	1,59	1.014	1,42
IT0005239253 - RENTA FIJA Mediobanca[1,00 2023-01-12	EUR	2.876	4,57	2.777	3,90
BE0002281500 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV[0,24 2022-11-24	EUR	997	1,58	984	1,38
XS1615501837 - RENTA FIJA Mediobanca[0,49 2022-05-18	EUR	1.479	2,35	1.430	2,01
XS1028600473 - RENTA FIJA Orange SA[4,25 2049-05-15	EUR	2.143	3,40	2.111	2,96
XS1598861588 - RENTA FIJA Credit Agricole SA[0,48 2022-04-20	EUR	0	0,00	693	0,97
XS1317725726 - RENTA FIJA Fce Bank[1,53 2020-11-09	EUR	1.014	1,61	0	0,00
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG[0,35 2022-09-20	EUR	0	0,00	695	0,98
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas[0,29 2022-02-21	EUR	298	0,47	295	0,41
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp[0,54 2021-01-18	EUR	301	0,48	298	0,42
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos[3,13 2020-11-27	EUR	1.598	2,54	1.568	2,20
IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio[0,19 2022-03-20	EUR	2.921	4,64	2.860	4,01
PTGALJOE0008 - RENTA FIJA Galg Energia, SGPS,[3,00 2021-01-14	EUR	535	0,85	528	0,74
XS1014997073 - RENTA FIJA Enel[5,00 2075-01-15	EUR	2.072	3,29	2.075	2,91
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK[6,00 2021-01-14	EUR	1.134	1,80	1.108	1,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		39.121	62,12	45.047	63,22
PTSNPDE0001 - RENTA FIJA Sonae[3,74 2019-05-28	EUR	102	0,16	102	0,14
FR0118160151 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE[5,17 2020-03-24	EUR	594	0,94	0	0,00
XS1076005153 - RENTA FIJA Sonae[1,63 2019-06-11	EUR	1.000	1,59	0	0,00
PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA Saudacor[2,75 2019-12-20	EUR	93	0,15	93	0,13
XS1063399700 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso[4,00 2019-05-08	EUR	300	0,48	290	0,41

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTSEMFOE0003 - RENTA FIJA Semapa Sociedad 2,98 2019-04-17	EUR	1.496	2,37	1.495	2,10
PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22	EUR	712	1,13	707	0,99
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicrédito Italiano 8,50 2019-01-31	EUR	0	0,00	1.504	2,11
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.297	6,82	4.190	5,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		43.981	69,83	49.801	69,89
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		43.981	69,83	49.801	69,89
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		43.981	69,83	49.801	69,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		54.681	86,82	64.691	90,81

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.