

## EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2018

**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

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesconsult.com](http://www.gesconsult.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[fondos@gesconsult.es](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 COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/IBEX 35

Fecha de registro: 08/04/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

#### Descripción general

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 789.086,23     | 760.607,73       |
| Nº de Partícipes                                       | 1.757          | 2.063            |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0              |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 8.298                                    | 10,5158                                 |
| 2017                | 7.849                                    | 12,0097                                 |
| 2016                | 1.448                                    | 11,0397                                 |
| 2015                |                                          |                                         |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,50                    | 0,00         | 0,50  | 1,00         | 0,00         | 1,00  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,10  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar)    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC                  | -12,44         | -8,25           | -2,13  | 1,81   | -4,23  | 8,79  |         |         |         |
| Desviación con respecto al índice | 0,02           | 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 (%)     | -2,75            | 06-12-2018 | -2,75      | 06-12-2018 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,94             | 26-11-2018 | 2,35       | 05-04-2018 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 13,48          | 15,81           | 10,54  | 12,74  | 14,41  | 12,67 |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,65          | 15,86           | 10,52  | 13,46  | 14,49  | 12,89 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,38           | 0,39            | 0,25   | 0,34   | 0,53   | 0,59  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,67           | 9,67            | 9,24   | 9,31   | 9,40   | 8,94  |         |         |         |

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

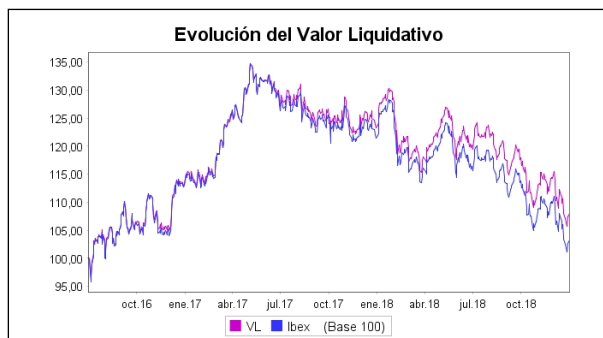
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,24           | 0,30            | 0,32   | 0,31   | 0,33   | 1,21  | 2,26 |         |         |

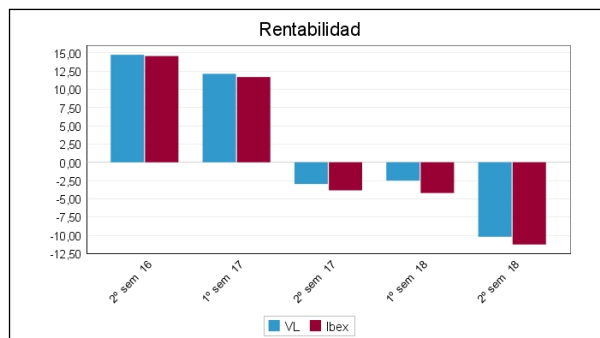
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 298.977                                 | 13.079            | -1,28                          |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 91.945                                  | 1.084             | -2,55                          |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 125.711                                 | 2.445             | -10,27                         |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                 | 98.105                                  | 1.779             | -13,24                         |
| Renta Variable Internacional        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 8.656                                   | 1.914             | -10,20                         |
| 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                    | 57.612                                  | 1.972             | -1,62                          |
| Global                              | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                        | 681.006                                 | 22.273            | -4,98                          |

\*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            | 7.240              | 87,25              | 7.422                | 83,33              |
| * Cartera interior                     | 7.240              | 87,25              | 7.422                | 83,33              |
| * Cartera exterior                     | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 918                | 11,06              | 1.363                | 15,30              |
| (+/-) RESTO                                 | 139                | 1,68               | 122                  | 1,37               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 8.298              | 100,00 %           | 8.907                | 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)   | 8.907                        | 7.849                          | 7.849                     |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 3,65                         | 14,30                          | 17,98                     | -74,63                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -10,68                       | -2,15                          | -12,81                    | 394,82                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -10,00                       | -1,48                          | -11,46                    | 569,70                                    |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 1,34                         | 1,55                           | 2,89                      | -13,71                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -9,95                        | -3,38                          | -13,31                    | 192,44                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -1,40                        | 0,35                           | -1,04                     | -498,51                                   |
| ± 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                          | -0,66                        | -0,68                          | -1,34                     | -4,03                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,50                        | -0,50                          | -1,00                     | 1,12                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 1,30                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,10                        | -0,14                          | -0,24                     | -24,85                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 11,14                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | -0,02                        | 0,02                           | 0,00                      | -200,00                                   |
| + 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                                 | -0,02                        | 0,02                           | 0,00                      | -200,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 8.298                        | 8.907                          | 8.298                     |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

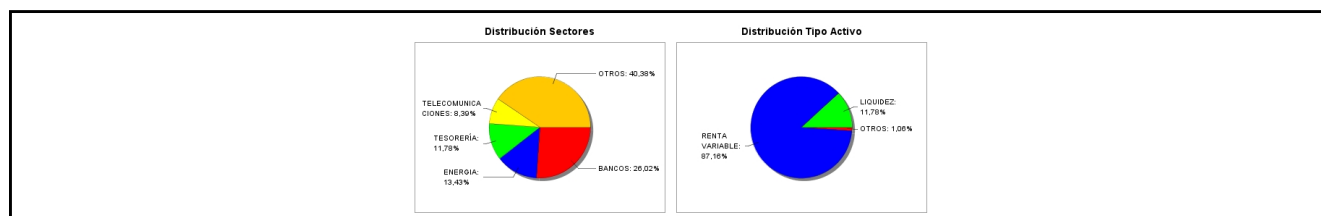
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |
| 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                      | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE 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             | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |

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

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

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



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

| Subyacente                      | Instrumento                           | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---------------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Ibex - 35 Index                 | C/ Futuro s/Ibex Mini vto. 18/01/2019 | 145                          | Inversión                |
| Ibex - 35 Index                 | C/ Futuro s/Ibex Plus 18/01/2019      | 857                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                                       | 1001                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                                       | <b>1001</b>                  |                          |

### 4. Hechos relevantes

|                                                    | SI | NO |
|----------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos |    | X  |

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

No aplicable.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

La segunda mitad del año se ha desvelado muy diferente de la primera. Mientras que al inicio del ejercicio tuvimos un escenario muy propicio para la renta variable, con revisiones al alza de beneficios empresariales y una agenda política despejada, la segunda parte se ha tornado más volátil. El desafío del nuevo Gobierno italiano hacia Bruselas, la guerra comercial, el desplome de las divisas emergentes, la desaceleración China y la inversión de la curva de tipos estadounidense han provocado caídas en todos los activos a nivel global.

Julio se caracterizó por una menor volatilidad de la vida en Junio, que estuvo muy afectado por la incertidumbre ante el temor de una escalada en la guerra comercial EE.UU-China y su extensión a otras áreas geográficas. Además de los

aranceles del 25% al acero y 10% al aluminio, se estaba barajando la posibilidad de implantar un 20% a los automóviles fabricados en Europa. Positiva fue la reunión entre Trump y Juncker a finales de julio, dando cierta tregua por el momento a los mercados.

Sin novedades en el mes de julio en lo relativo a las decisiones monetarias por parte de los Bancos Centrales, no esperándose subidas tipos hasta verano de 2019.

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

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

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

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

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

Octubre comenzó con la rebaja de estimaciones de crecimiento global por parte del FMI, motivadas por las tensiones comerciales, el mayor precio del crudo, y unos peores indicadores macroeconómicos en la Eurozona y algunos emergentes como China, Argentina, Brasil y México. En la UE, las noticias fueron negativas. Además de la situación de bloqueo en la que se encontraba la aprobación del presupuesto Italiano, el presupuesto para España presentado se saldría de la senda de reducción del déficit marcado por Bruselas, y el BCE confirmaba signos de ralentización en la UE. En USA, los buenos datos de empleo y PIB, respaldaron esperar una nueva subida de tipos por parte de la FED antes del cierre del año, lo que llevó el eurodólar a tocar niveles de 1.13\$/€. Dicho fortalecimiento del billete verde ahondó en los problemas de algunas divisas emergentes, aunque en el caso del real brasileño este se terminó revalorizando después de la victoria de Jair Bolsonaro. Por su parte, el Brent sufrió una fuerte caída desde niveles de 85\$/b hasta 72\$/b, influido por el contexto de incertidumbre en cuanto a la oferta, así como por las declaraciones de intenciones por parte de la OPEP de incrementar los niveles de producción actual.

Noviembre resultó ser un mes cargado de noticias de gran impacto en los mercados. El 6 de Noviembre se conocieron los resultados de las ¿mid-terms elections¿ de EEUU, elecciones legislativas en las que se repartieron las cámaras

Republicanos (senado) y Demócratas (congreso), debilitando la capacidad del actual gobierno de aprobar nuevas leyes que no cuenten con el apoyo de ambos partidos. Sin embargo, dicho cambio no afecta a la política exterior de EEUU, por lo que no se espera un cambio de rumbo en la guerra comercial. Hay que resaltar que dicha guerra tarifaria es la principal razón por la que se ha mermado el crecimiento económico de la zona euro, cuyo crecimiento del tercer trimestre (+0.2%) se situó en la menor cota desde 2014, lastrado por la contracción del PIB de Italia y Alemania en el tercer trimestre. Además, probablemente fuera la incertidumbre de la imposición de aranceles la responsable de ciertos indicadores de debilidad en la actividad económica de China.

Sin embargo, lo cierto es que todo no fue negativo, ya que durante el mes la UE y UK llegaron a un acuerdo sobre el Brexit que deberá ser aprobado por el parlamento británico. Además, en los últimos días del mes el gobierno italiano abrió la puerta a reducir el déficit presupuestado. Por su parte, a pesar del repunte de la inflación, el presidente de la FED moderó su discurso, dando a entender que se podría ralentizar el ritmo de subida de tipos en EEUU. En cuanto al crudo, el barril de Brent sufrió una abrupta caída, desde 75\$/b hasta 58\$/b, al anunciar EEUU la exención de 8 países de las sanciones petroleras a Irán, lo que supuso una situación de exceso de oferta temporal, y cuya caída benefició a las economías de occidente.

En diciembre siguieron teniendo un peso importante los acontecimientos geopolíticos (fracaso en la votación en Reino Unido sobre el acuerdo del Brexit, incremento de las tensiones de la guerra comercial con la detención en Canadá de la vicepresidenta de Huawei, etc.). La potencial guerra comercial EE.UU-China siguió abierta, si bien desde la cumbre del G20 en Argentina a principios de diciembre parece que el ánimo por parte de ambas partes es llegar a un acuerdo, reanudándose las conversaciones en enero. Lo que sí se dio solución fue al tema presupuestario en Italia, que llegó a un acuerdo de mínimos con un nuevo objetivo de déficit del 2,04% vs el 2,4% anterior para evitar posibles sanciones.

En cuanto a las políticas monetarias de los Bancos Centrales, la FED subió tipos de interés como se esperaba a una horquilla entre 2,25%/2,5%. También comunicó que la economía estadounidense continuaba siendo fuerte por lo que justificaba el seguir subiendo tipos, pero sí que habrá en principio ralentización del ritmo de subidas para 2019, de 2 a 3, lo que situaría los tipos en niveles de 2%/3,25%. El BCE, por su parte, mantuvo los tipos y reiteró que se mantendrán en estos niveles hasta al menos el verano 2019.

El precio del crudo siguió corrigiendo desde niveles de 62\$/barril hasta tocar mínimos de 50\$/barril ante los temores en cuanto al ciclo económico. En la reunión de la OPEP de principios de mes se anunció un recorte de 1,2 millones de barriles diarios a partir de enero y durante seis meses.

#### 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 semestre 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 15,40% del patrimonio del compartimento con un grado de cobertura del 0,9849.

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 120.963,20 euros.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 11,10%, frente al 13,33% del semestre anterior, inferior al 11,25% del Ibex 35.

Con respecto a su índice de referencia, el compartimento tiene un tracking error del 0,90, una desviación de 1,07% y una correlación del 99,71%.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -10,20% frente al -11,25% del Ibex 35, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-4,98%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,02%). La rentabilidad acumulada del compartimento a cierre del ejercicio fue del -12,44%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 8.906.826,61 euros a 8.297.886,86 euros (-6,84%) y el número de partícipes de 2.063 a 1.757. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,62% (impacto total de gastos del ejercicio: 1,24%).

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 4ª de la circular 6/2010. La Gestora tiene establecidos controles sobre la operativa en dichos activos.

#### POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado.

Durante el ejercicio 2018, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 29 personas. La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.461.171,67 euros, de los cuales 1.150.915,05 euros corresponde a retribución fija y 310.256,62 euros a variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 2 personas, siendo su retribución total de 438.571,66 euros (382.321,66 euros de retribución fija y 56.250,00 euros de variable).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 611.642,22 euros (486.392,22 euros de remuneración fija y 125.250,00 euros de variable), para un total de empleados incluidos en este colectivo de 5.

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

Retribución fija: refleja principalmente su nivel de responsabilidad en la organización, las características del puesto que desempeñas y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción significativa de la compensación total.

Retribución variable: se establece en función de los resultados de la empresa, común a todos los empleados, y de los objetivos individuales, específicos para cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas, utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

- Colectivo que realiza funciones de captación: tienen vinculados sus objetivos a la captación neta de activos bajo gestión en los diferentes productos gestionados, al correcto cumplimiento de las normas de conducta y de los procedimientos internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

- Colectivo que realiza funciones de control y gestión de riesgos: tienen vinculados sus objetivos a la realización y adaptación de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa.

## 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  |
| ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL                     | EUR    | 10               | 0,12  | 0                | 0,00  |
| ES06670509D1 - DERECHOS ACS                        | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,05  |
| ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL                     | EUR    | 0                | 0,00  | 11               | 0,13  |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA                     | EUR    | 78               | 0,94  | 89               | 1,00  |
| LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel         | EUR    | 61               | 0,74  | 77               | 0,86  |
| ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL              | EUR    | 58               | 0,70  | 60               | 0,67  |
| ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.                     | EUR    | 174              | 2,09  | 141              | 1,59  |
| ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion            | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,04  |
| ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.         | EUR    | 161              | 1,94  | 164              | 1,85  |
| ES0105046009 - ACCIONES Aena                       | EUR    | 201              | 2,42  | 209              | 2,35  |
| ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU        | EUR    | 68               | 0,82  | 60               | 0,67  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                    | EUR    | 688              | 8,29  | 819              | 9,20  |
| ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties          | EUR    | 83               | 1,01  | 88               | 0,98  |
| ES0126775032 - ACCIONES DIA                        | EUR    | 5                | 0,06  | 23               | 0,26  |
| ES0177542018 - ACCIONES IAG                        | EUR    | 234              | 2,82  | 232              | 2,60  |
| ES0109067019 - ACCIONES Amadeus                    | EUR    | 440              | 5,30  | 444              | 4,99  |
| ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía       | EUR    | 216              | 2,60  | 195              | 2,19  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK                  | EUR    | 312              | 3,76  | 332              | 3,73  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                  | EUR    | 745              | 8,97  | 639              | 7,18  |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER                  | EUR    | 104              | 1,25  | 112              | 1,26  |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA                | EUR    | 71               | 0,85  | 71               | 0,80  |
| ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida       | EUR    | 20               | 0,24  | 23               | 0,26  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                   | EUR    | 32               | 0,38  | 38               | 0,42  |
| ES0152503035 - ACCIONES GestevisiónTelecinco       | EUR    | 24               | 0,29  | 28               | 0,32  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS                        | EUR    | 175              | 2,11  | 164              | 1,84  |
| ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew       | EUR    | 72               | 0,86  | 70               | 0,79  |
| ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA          | EUR    | 27               | 0,33  | 29               | 0,33  |
| ES0130960018 - ACCIONES Enagas                     | EUR    | 93               | 1,12  | 89               | 1,00  |
| ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell             | EUR    | 92               | 1,11  | 121              | 1,35  |
| ES0118594417 - ACCIONES Indra                      | EUR    | 23               | 0,27  | 25               | 0,29  |
| ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA                  | EUR    | 25               | 0,30  | 32               | 0,36  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                 | EUR    | 628              | 7,57  | 566              | 6,36  |
| ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group       | EUR    | 147              | 1,77  | 136              | 1,53  |
| ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.       | EUR    | 1.065            | 12,83 | 1.111            | 12,47 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL                     | EUR    | 362              | 4,36  | 391              | 4,39  |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN                   | EUR    | 37               | 0,44  | 41               | 0,46  |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA                    | EUR    | 56               | 0,67  | 48               | 0,54  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA                     | EUR    | 140              | 1,69  | 120              | 1,34  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                       | EUR    | 508              | 6,12  | 605              | 6,79  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>      |        | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--------------------------------------------------|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                                  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <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>             |        | 7.233            | 87,14 | 7.415            | 83,24 |

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

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

## INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO

Fecha de registro: 08/04/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

#### Descripción general

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2018 | 2017 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,16           | 0,44             | 0,65 | 0,39 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 0,00 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                        | Periodo actual | Periodo anterior |
|--------------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de Participaciones                                  | 7.332.882,87   | 10.942.650,47    |
| Nº de Partícipes                                       | 9.109          | 11.880           |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 | 0              |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 71.235                                   | 9,7144                                  |
| 2017                | 154.501                                  | 10,0406                                 |
| 2016                | 5.783                                    | 9,9119                                  |
| 2015                |                                          |                                         |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,30                    | 0,00         | 0,30  | 0,60         | 0,00         | 0,60  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,05  |              |              | 0,09  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar)    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC                  | -3,25          | -1,43           | -0,15  | -1,53  | -0,17  | 1,30  |         |         |         |
| Desviación con respecto al índice |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -0,31            | 20-11-2018 | -0,39      | 29-05-2018 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 0,13             | 13-12-2018 | 0,26       | 01-06-2018 |                |       |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 0,95           | 1,03            | 0,57   | 1,40   | 0,46   | 0,29  |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,65          | 15,86           | 10,52  | 13,46  | 14,49  | 12,89 |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,38           | 0,39            | 0,25   | 0,34   | 0,53   | 0,59  |         |         |         |
| ML Euro Treasury Bill Index              | 0,00           | 0,00            | 0,00   | 0,00   | 0,00   | 0,04  |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 0,89           | 0,89            | 0,74   | 0,75   | 0,36   | 0,32  |         |         |         |

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

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

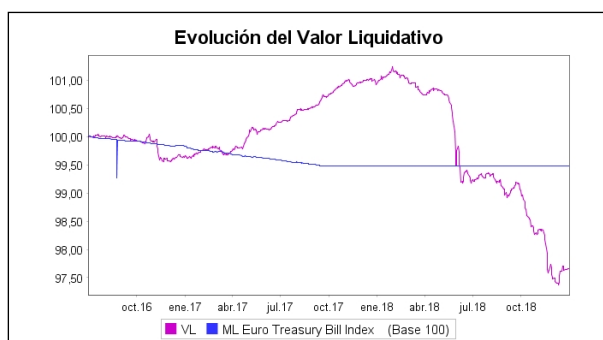
| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,72           | 0,19            | 0,19   | 0,18   | 0,17   | 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

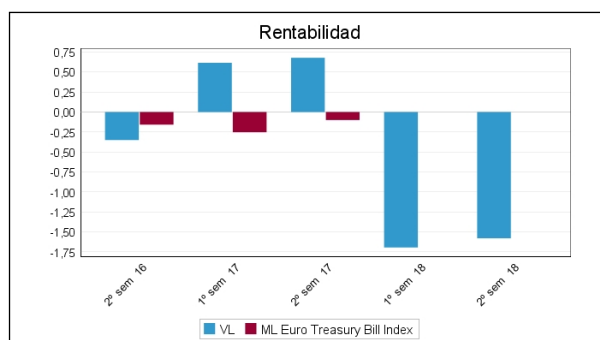
compraventa de valores.

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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media** |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro                     | 298.977                                 | 13.079            | -1,28                          |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro               | 91.945                                  | 1.084             | -2,55                          |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Mixta Euro           | 125.711                                 | 2.445             | -10,27                         |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Variable Euro                 | 98.105                                  | 1.779             | -13,24                         |
| Renta Variable Internacional        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 8.656                                   | 1.914             | -10,20                         |
| 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                    | 57.612                                  | 1.972             | -1,62                          |
| Global                              | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                        | 681.006                                 | 22.273            | -4,98                          |

\*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 | 64.691             | 90,81              | 101.661              | 94,12              |
| * Cartera interior          | 14.890             | 20,90              | 14.055               | 13,01              |
| * Cartera exterior          | 49.801             | 69,91              | 87.538               | 81,05              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 68                   | 0,06               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 6.766              | 9,50               | 6.575                | 6,09               |
| (+/-) RESTO                                 | -222               | -0,31              | -228                 | -0,21              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 71.235             | 100,00 %           | 108.008              | 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)   | 108.008                      | 154.501                        | 154.501                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -38,37                       | -32,58                         | -69,83                    | -20,35                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -1,55                        | -1,55                          | -3,10                     | -32,56                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -1,15                        | -1,22                          | -2,38                     | -36,44                                    |
| + Intereses                                      | 0,39                         | 0,33                           | 0,71                      | -22,01                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | -1,29                        | -1,48                          | -2,80                     | -41,15                                    |
| ± 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)       | -0,25                        | -0,08                          | -0,29                     | 118,37                                    |
| ± 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                          | -0,38                        | -0,35                          | -0,72                     | -26,51                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,30                        | -0,30                          | -0,60                     | -31,21                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,04                          | -0,09                     | -25,07                                    |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,01                          | -0,03                     | 158,22                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 66,19                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (+) Ingresos                                     | -0,02                        | 0,02                           | 0,00                      | -200,00                                   |
| + 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                                 | -0,02                        | 0,02                           | 0,00                      | -200,00                                   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 71.235                       | 108.008                        | 71.235                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

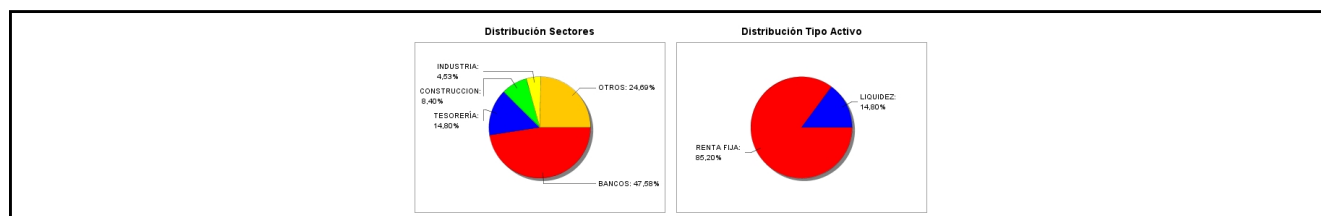
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|-------------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                           | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 7.403            | 10,40 | 8.770            | 8,13  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 3.486            | 4,90  | 5.285            | 4,90  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 4.000            | 5,62  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 14.890           | 20,92 | 14.055           | 13,03 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 14.890           | 20,92 | 14.055           | 13,03 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 49.801           | 69,89 | 87.538           | 81,01 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 49.801           | 69,89 | 87.538           | 81,01 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 49.801           | 69,89 | 87.538           | 81,01 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 64.691           | 90,81 | 101.593          | 94,04 |

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

No aplicable.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### COMENTARIO DE MERCADO

El segundo semestre de 2018 ha estado marcado por las importantes caídas que han experimentado todos los activos de riesgo. La pérdida de momento económico en regiones como Europa o China, el recrudecimiento de la guerra comercial, las tensiones en la negociación del presupuesto italiano, el acuerdo sobre el Brexit. Todos ellos han sido factores que han llevado a activos como la Bolsa o la renta fija a tener uno de los peores semestres de los últimos diez años.

En renta fija hemos observado un cambio notable desde principios de año. El escenario de tipos que, en el inicio del ejercicio, aparecía marcado por la tendencia alcista de los mismos ante un mundo de crecimiento económico coordinado, se ha dado la vuelta en este segundo semestre de 2018.

El evidente deterioro económico que ha tenido Europa, unido a una menor presión de los precios del crudo y a la inestabilidad política del viejo continente han derivado en una caída de las rentabilidades de la deuda soberana europea casi generalizada, con la excepción de Italia.

A pesar de esto, el BCE ha mantenido su hoja de ruta y pondrá este año fin a su programa de compra de activos y mantendrá sólo la reinversión de sus vencimientos a lo largo de los próximos meses.

En Estados Unidos, por su parte, la Fed ha seguido con el ciclo de subidas de tipos, aunque en las últimas comparecencias ha mostrado un tono mucho más relajado, lo que ha reducido las expectativas de subidas de tipos para los próximos meses, rebajando las rentabilidades de la curva de tipos americana y aliviando la presión sobre la renta variable estadounidense.

Por su parte, la renta fija privada ha sufrido una ampliación de diferenciales, consecuencia de todos los factores enunciados anteriormente y por partir de una situación muy condicionada por la actuación del BCE y que había dejado los diferenciales corporativos en una situación anormalmente baja.

De esta manera, todo este proceso de ajuste vivido por la renta fija corporativa ha supuesto una normalización de estos diferenciales que ya se sitúan por encima de la media de los últimos 3 y 5 años en Europa.

Este ajuste ya está dejando oportunidades en los cortos plazos, donde las rentabilidades a las que cotizan los bonos son lo suficientemente elevadas para compensar, incluso, nuevas ampliaciones de diferenciales, si es que continuara el proceso de los últimos meses.

#### EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

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

La gestión del compartimento en este periodo se ha caracterizado por La venta de bonos cuya rentabilidad se ha reducido mucho en los últimos meses, como NH, Aciona o Banco Santander.

Las mayores fuentes de drenaje de rentabilidad han sido los bonos de Intesa, Santander y Lloyds. Por el contrario, la aportación positiva ha venido por el bono híbrido de BBVA y el bono de Aucalsa 06/19.

El compartimento puede invertir hasta un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del periodo la inversión en este tipo de activos era del 17,97% de su patrimonio (19,79% sobre la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,35 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,09%.

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Bo. IM Prestamos Ced 01/22 (4,38%), Pag. Acciona 4/19 (2,09%), Pag. Elecnor 01/19 (2,80%), Obg. Sacyr 4% 04/19 (0,41%), Obg. Societe 0% 03/20 (0,79%), Obg Outotec 7,375 perp (0,45%), Obg Caja Navarra float 06/22 (4,19%) y Obg. Sonae float 05/19 (0,14%).

#### Operativa con derivados

Ante la inestabilidad política italiana, durante el mes de octubre abrimos cortos sobre el bono italiano a tres años. La cobertura fue eliminada a mediados del mes de diciembre ante la caída de la prima de riesgo.

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 170.540,00 euros. El apalancamiento medio durante el periodo fue del 2,53% del patrimonio del fondo y el grado de cobertura de 1,0027.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 1,557% frente al 0,90% del cierre del semestre anterior.

La rentabilidad del compartimento en el periodo ha sido del -1,58%, superior a la rentabilidad media ponderada lograda

por los fondos gestionados por Gesconsult (-4,98%) e inferior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (+0,02%).

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

Durante el semestre, el patrimonio del compartimento ha pasado de 108.008.041,38 euros a 71.234.901,00 euros (-34,05%) y el número de partícipes de 11.880 a 9.109. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,38% (impacto total de gastos del ejercicio: 0,72%).

Durante el periodo, el fondo ha soportado 17.545,44 euros (0,019% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

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

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

#### POLITICA REMUNERATIVA DE LA SOCIEDAD GESTORA

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado.

Durante el ejercicio 2018, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 29 personas. La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.461.171,67 euros, de los cuales 1.150.915,05 euros corresponde a retribución fija y 310.256,62 euros a variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 2 personas, siendo su retribución total de 438.571,66 euros (382.321,66 euros de retribución fija y 56.250,00 euros de variable).

La remuneración percibida por el colectivo de empleados cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 611.642,22 euros (486.392,22 euros de remuneración fija y 125.250,00 euros de variable), para un total de empleados incluidos en este colectivo de 5.

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

Retribución fija: refleja principalmente su nivel de responsabilidad en la organización, las características del puesto que desempeñas y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción significativa de la compensación total.

Retribución variable: se establece en función de los resultados de la empresa, común a todos los empleados, y de los objetivos individuales, específicos para cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas, utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

- Colectivo que realiza funciones de captación: tienen vinculados sus objetivos a la captación neta de activos bajo gestión en los diferentes productos gestionados, al correcto cumplimiento de las normas de conducta y de los procedimientos internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

- Colectivo que realiza funciones de control y gestión de riesgos: tienen vinculados sus objetivos a la realización y adaptación de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa.

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    | 3.001            | 4,21  | 0                | 0,00  |
| ES0347787006 - RENTA FIJA[IM Summa Cedulas][0,00 2022-01-24     | EUR    | 3.104            | 4,36  | 3.114            | 2,88  |
| ES0211839206 - RENTA FIJA[Autopista Atlantico][4,75 2020-04-01  | EUR    | 211              | 0,30  | 211              | 0,20  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 6.317            | 8,87  | 3.325            | 3,08  |
| PTME1BJM0034 - PAGARE[Mota Engil SGPS SA][4,02 2018-12-13       | EUR    | 0                | 0,00  | 487              | 0,45  |
| ES03138602J4 - RENTA FIJA[Banco Sabadell][0,50 2018-07-26       | EUR    | 0                | 0,00  | 179              | 0,17  |
| ES03138602O4 - RENTA FIJA[Banco Sabadell][0,40 2018-09-20       | EUR    | 0                | 0,00  | 54               | 0,05  |
| ES03138602W7 - RENTA FIJA[Banco Sabadell][0,40 2019-06-21       | EUR    | 155              | 0,22  | 156              | 0,14  |
| ES03138602V9 - RENTA FIJA[Banco Sabadell][0,40 2019-04-24       | EUR    | 70               | 0,10  | 72               | 0,07  |
| ES03138602T3 - RENTA FIJA[Banco Sabadell][0,40 2019-03-07       | EUR    | 155              | 0,22  | 158              | 0,15  |
| ES0311843009 - RENTA FIJA[AUT.ASTUR-LEONESA][4,35 2019-06-09    | EUR    | 706              | 0,99  | 4.339            | 4,02  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 1.086            | 1,53  | 5.445            | 5,05  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                       |        | 7.403            | 10,40 | 8.770            | 8,13  |
| ES0529743546 - PAGARE[ELECNOR][0,26 2019-01-18                  | EUR    | 1.999            | 2,81  | 0                | 0,00  |
| XS1837195640 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso][0,00 2022-06-10       | EUR    | 0                | 0,00  | 2.000            | 1,85  |
| XS1815320251 - PAGARE[ACCIONA][0,72 2019-04-26                  | EUR    | 1.487            | 2,09  | 1.490            | 1,38  |
| ES05828709V2 - PAGARE[ALDESA SAU][0,85 2018-07-26               | EUR    | 0                | 0,00  | 1.496            | 1,39  |
| ES0545653057 - PAGARE[Banco Sabadell][1,10 2018-07-26           | EUR    | 0                | 0,00  | 299              | 0,28  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                                    |        | 3.486            | 4,90  | 5.285            | 4,90  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES00000122D7 - REPO[BANCO CAMINOS][2019-01-02                   | EUR    | 4.000            | 5,62  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                           |        | 4.000            | 5,62  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA FIJA                                                |        | 14.890           | 20,92 | 14.055           | 13,03 |
| TOTAL RV COTIZADA                                               |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                            |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL IIC                                                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros                       |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR                          |        | 14.890           | 20,92 | 14.055           | 13,03 |
| PTOTVKOE0002 - RENTA FIJA[Republica Portugal][1,60 2022-08-02   | EUR    | 0                | 0,00  | 748              | 0,69  |
| PTOTVJOE0005 - RENTA FIJA[Republica Portugal][1,90 2022-04-12   | EUR    | 0                | 0,00  | 1.542            | 1,43  |
| PTOTVGEO0008 - RENTA FIJA[Republica Portugal][2,20 2021-05-19   | EUR    | 0                | 0,00  | 637              | 0,59  |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                       |        | 0                | 0,00  | 2.927            | 2,71  |
| PTSRHAE0026 - RENTA FIJA[Republica Portugal][3,00 2019-04-27    | EUR    | 564              | 0,79  | 565              | 0,52  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año                     |        | 564              | 0,79  | 565              | 0,52  |
| XS1907118464 - RENTA FIJA[AT&T Corp][0,53 2023-09-05            | EUR    | 1.091            | 1,53  | 0                | 0,00  |
| XS1837195640 - RENTA FIJA[Sacyr Vallehermoso][2,84 2022-06-10   | EUR    | 2.001            | 2,81  | 0                | 0,00  |
| XS1748452551 - RENTA FIJA[Leaseplan Corp][0,18 2022-01-11       | EUR    | 975              | 1,37  | 0                | 0,00  |
| PTALTEOE0008 - RENTA FIJA[Sonae][2,40 2024-03-06                | EUR    | 100              | 0,14  | 105              | 0,10  |
| PTSNPEOE0000 - RENTA FIJA[Sonae][1,98 2021-07-29                | EUR    | 302              | 0,42  | 301              | 0,28  |
| FI4000201207 - RENTA FIJA[OUTOTEC OYC][7,38 2049-03-24          | EUR    | 303              | 0,43  | 322              | 0,30  |
| XS1796261367 - RENTA FIJA[Pirelli SPA][0,39 2020-09-26          | EUR    | 2.924            | 4,10  | 2.975            | 2,75  |
| IT0005279887 - RENTA FIJA[Banca Intesa San Pao][1,60 2024-09-26 | EUR    | 1.369            | 1,92  | 1.451            | 1,34  |
| XS1778824885 - RENTA FIJA[AT&T Corp][0,53 2023-09-05            | EUR    | 0                | 0,00  | 1.116            | 1,03  |
| XS1788584321 - RENTA FIJA[BBVA][0,28 2023-03-09                 | EUR    | 0                | 0,00  | 294              | 0,27  |
| PTNOSBOE0004 - RENTA FIJA[INOS SGPS][1,72 2022-03-28            | EUR    | 0                | 0,00  | 1.035            | 0,96  |
| FR0118160151 - RENTA FIJA[SOCIETE GENERALE][5,17 2020-03-24     | EUR    | 587              | 0,82  | 569              | 0,53  |
| XS1717591884 - RENTA FIJA[Santander Intl][0,43 2024-11-21       | EUR    | 1.898            | 2,66  | 1.955            | 1,81  |
| IT0005004475 - RENTA FIJA[Mediobanca][1,08 2022-05-19           | EUR    | 348              | 0,49  | 351              | 0,33  |
| XS0173649798 - RENTA FIJA[Unipolsai SPA][2,18 2023-07-28        | EUR    | 455              | 0,64  | 489              | 0,45  |
| XS1691349523 - RENTA FIJA[Goldman Sachs][0,29 2023-09-26        | EUR    | 0                | 0,00  | 1.976            | 1,83  |
| IT0005163339 - RENTA FIJA[Banca Intesa San Pao][0,22 2022-03-31 | EUR    | 1.899            | 2,67  | 1.924            | 1,78  |
| XS1689234570 - RENTA FIJA[Santander Intl][0,44 2033-03-28       | EUR    | 2.424            | 3,40  | 2.473            | 2,29  |
| IT0005163602 - RENTA FIJA[Banca Intesa San Pao][0,27 2023-03-17 | EUR    | 2.451            | 3,44  | 4.390            | 4,06  |
| IT0005199267 - RENTA FIJA[Unicredito Italiano][0,39 2023-06-30  | EUR    | 5.555            | 7,80  | 5.634            | 5,22  |
| IT0005244774 - RENTA FIJA[Cassa di Risparmio][0,88 2023-03-09   | EUR    | 1.927            | 2,71  | 1.923            | 1,78  |
| XS1638130416 - RENTA FIJA[Leaseplan Corp][0,39 2021-06-28       | EUR    | 1.014            | 1,42  | 1.014            | 0,94  |
| XS1615065320 - RENTA FIJA[Santander Intl][0,46 2023-05-18       | EUR    | 0                | 0,00  | 4.986            | 4,62  |
| PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA[Saudacorp][2,75 2019-12-20            | EUR    | 0                | 0,00  | 92               | 0,09  |
| XS1633845158 - RENTA FIJA[LLOYDS TSB GROUP PLC][0,47 2024-06-21 | EUR    | 0                | 0,00  | 2.983            | 2,76  |
| IT0005118838 - RENTA FIJA[Banca Intesa][2,04 2022-06-30         | EUR    | 0                | 0,00  | 2.022            | 1,87  |
| ES0315306011 - RENTA FIJA[Caja Rural de Navarr][0,32 2022-06-21 | EUR    | 0                | 0,00  | 3.007            | 2,78  |
| IT0005239253 - RENTA FIJA[Mediobanca][1,00 2023-01-12           | EUR    | 2.777            | 3,90  | 2.791            | 2,58  |
| BE0002281500 - RENTA FIJA[Accs. KBC Groep NV][0,23 2022-11-24   | EUR    | 984              | 1,38  | 995              | 0,92  |
| XS1616341829 - RENTA FIJA[SOCIETE GENERALE][0,47 2024-05-22     | EUR    | 0                | 0,00  | 696              | 0,64  |
| XS1615501837 - RENTA FIJA[Mediobanca][0,48 2022-05-18           | EUR    | 1.430            | 2,01  | 1.454            | 1,35  |
| XS1611255719 - RENTA FIJA[Santander Intl][0,89 2024-05-11       | EUR    | 0                | 0,00  | 1.110            | 1,03  |

| Descripción de la inversión y emisor                          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---------------------------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1542427676 - RENTA FIJA ACCIONA 1,67 2019-12-29             | EUR    | 0                | 0,00         | 3.460            | 3,20         |
| XS1028600473 - RENTA FIJA Orange SA 4,25 2049-05-15           | EUR    | 2.111            | 2,96         | 2.111            | 1,95         |
| XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,45 2023-05-04     | EUR    | 0                | 0,00         | 1.506            | 1,39         |
| XS1598861588 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,48 2022-04-20  | EUR    | 693              | 0,97         | 703              | 0,65         |
| XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,62 2022-04-19        | EUR    | 0                | 0,00         | 491              | 0,45         |
| XS1424841374 - RENTA FIJA PGE Sweden AB 3,13 2019-12-09       | EUR    | 0                | 0,00         | 106              | 0,10         |
| CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,35 2022-09-20              | EUR    | 695              | 0,98         | 701              | 0,65         |
| XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,28 2022-02-21       | EUR    | 295              | 0,41         | 302              | 0,28         |
| XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,53 2021-01-18      | EUR    | 298              | 0,42         | 303              | 0,28         |
| XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27 | EUR    | 1.568            | 2,20         | 1.588            | 1,47         |
| IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,19 2022-03-20  | EUR    | 2.860            | 4,01         | 4.812            | 4,45         |
| XS1497527736 - RENTA FIJA NH Hoteles 3,75 2023-10-01          | EUR    | 0                | 0,00         | 522              | 0,48         |
| FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06     | EUR    | 0                | 0,00         | 218              | 0,20         |
| PTGALJOE0008 - RENTA FIJA Galp Energia, SGPS, 3,00 2021-01-14 | EUR    | 528              | 0,74         | 535              | 0,50         |
| XS1082970853 - RENTA FIJA TESCO ORD. 1,38 2019-07-01          | EUR    | 0                | 0,00         | 545              | 0,50         |
| XS1043535092 - RENTA FIJA Santander Intl 6,25 2049-03-12      | EUR    | 0                | 0,00         | 2.037            | 1,89         |
| XS1014997073 - RENTA FIJA Enel 5,00 2075-01-15                | EUR    | 2.075            | 2,91         | 2.108            | 1,95         |
| XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22             | EUR    | 0                | 0,00         | 2.214            | 2,05         |
| XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,00 2021-01-14       | EUR    | 1.108            | 1,56         | 1.126            | 1,04         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                |        | 45.047           | 63,22        | 75.823           | 70,17        |
| PTSNPDOE0001 - RENTA FIJA Sonae 3,74 2019-05-28               | EUR    | 102              | 0,14         | 102              | 0,09         |
| PTSDRDOM0001 - RENTA FIJA Saudacorp 2,75 2019-12-20           | EUR    | 93               | 0,13         | 0                | 0,00         |
| XS1033661866 - RENTA FIJA BBVA 6,94 2019-02-19                | EUR    | 0                | 0,00         | 2.477            | 2,29         |
| XS1063399700 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 4,00 2019-05-08  | EUR    | 290              | 0,41         | 300              | 0,28         |
| PTSEMFOE0003 - RENTA FIJA Semapa Sociedade 2,98 2019-04-17    | EUR    | 1.495            | 2,10         | 1.499            | 1,39         |
| PTMENNOE0008 - RENTA FIJA Mota Engil SGPS SA 5,50 2019-04-22  | EUR    | 707              | 0,99         | 0                | 0,00         |
| IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,50 2019-01-31 | EUR    | 1.504            | 2,11         | 1.505            | 1,39         |
| IT0004964224 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 4,20 2018-12-31 | EUR    | 0                | 0,00         | 159              | 0,15         |
| IT0004953383 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,84 2018-09-18        | EUR    | 0                | 0,00         | 10               | 0,01         |
| XS0997979249 - RENTA FIJA Bharti Airtel 2018-12-10            | EUR    | 0                | 0,00         | 940              | 0,87         |
| XS0985395655 - RENTA FIJA Mediaset SpA 5,13 2019-01-24        | EUR    | 0                | 0,00         | 1.230            | 1,14         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año              |        | 4.190            | 5,88         | 8.223            | 7,61         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                              |        | <b>49.801</b>    | <b>69,89</b> | <b>87.538</b>    | <b>81,01</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                           |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                       |        | <b>49.801</b>    | <b>69,89</b> | <b>87.538</b>    | <b>81,01</b> |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                      |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>               |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                   |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                        |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                 |        | <b>49.801</b>    | <b>69,89</b> | <b>87.538</b>    | <b>81,01</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                          |        | <b>64.691</b>    | <b>90,81</b> | <b>101.593</b>   | <b>94,04</b> |

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

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