

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

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

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

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

Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11
28006 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN FONDO

EVO FONDO INTELIGENTE/IBEX 35

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

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

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	509.664,50	131.120,70
Nº de Partícipes	2.015	404
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.309	12,3779
2016	1.448	11,0397
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,12	0,67	11,38	6,65	7,58				
Desviación con respecto al índice	0,14	0,14	0,21	0,23	0,27				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,77	17-05-2017	-1,77	17-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	3,65	24-04-2017	3,65	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,32	13,25	11,28	13,26	17,27				
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93				
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,37	1,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,94	9,94							

(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 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,31	0,84	0,50	2,26			

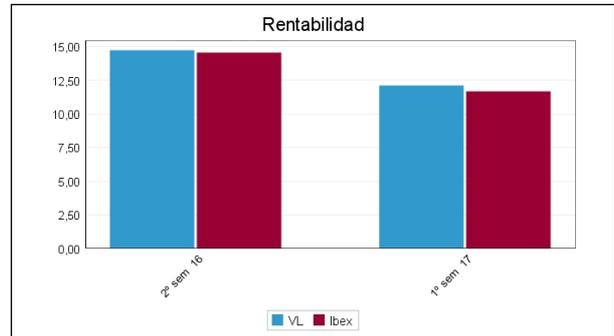
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	154.060	7.617	0,64
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	95.557	1.251	2,02
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	63.095	768	9,19
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	57.146	1.052	14,57
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	3.696	1.298	12,12
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	24.080	912	1,09
Global	9.219	310	3,92
Total fondos	406.854	13.208	4,45

*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	5.470	86,70	1.279	88,33
* Cartera interior	5.470	86,70	1.279	88,33
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	806	12,78	166	11,46
(+/-) RESTO	33	0,52	3	0,21
TOTAL PATRIMONIO	6.309	100,00 %	1.448	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.448	144	1.448	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	125,61	258,01	125,61	275,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,90	13,69	5,90	232,15
(+) Rendimientos de gestión	6,67	15,44	6,67	232,86
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,53	0,91	1,53	1.190,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,08	13,72	5,08	185,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,06	0,80	0,06	-41,95
± 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	-0,77	-1,75	-0,77	238,44
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	667,73
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	669,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-1,04	-0,16	21,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,13	-0,06	263,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.309	1.448	6.309	

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

3. Inversiones financieras

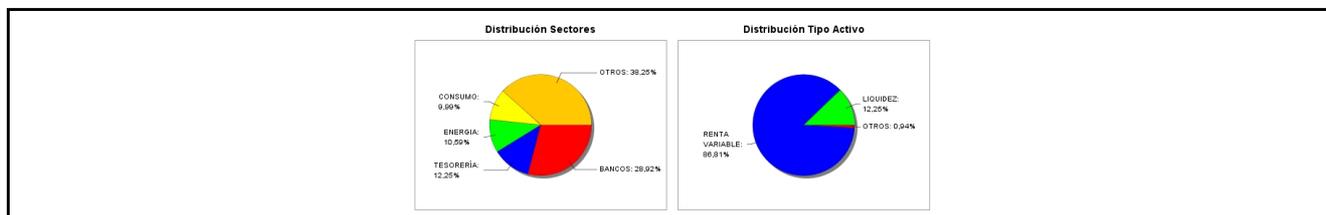
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	5.476	86,79	1.279	88,39
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.476	86,79	1.279	88,39
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.476	86,79	1.279	88,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.476	86,79	1.279	88,39

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Mini vto 21/07/17	775	Inversión
Total subyacente renta variable		775	
TOTAL OBLIGACIONES		775	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Terminamos un semestre cargado de novedades. En EEUU vuelve la incertidumbre ante las políticas reformistas de Trump, especialmente en el plano sanitario y fiscal. La Fed, no obstante, continúa cumpliendo con las expectativas del mercado: de las tres subidas de tipos que se esperaban en 2017 ya ha hecho efectivas dos de ellas (marzo y junio); se espera otra más para final de año (diciembre). En Europa la situación es mucho más favorable. Tras los resultados electorales en Holanda y, sobre todo, en Francia, quedan despejadas las incertidumbres políticas de principios de año, y ya se empieza a apreciar un tono algo más agresivo del BCE, que parece dispuesto a ir abandonando su política de

estímulos. El Reino Unido, sin embargo, vuelve a estar en el punto de mira. Tras la sorpresa del adelanto electoral promovido por la Primera Ministra Theresa May, los resultados fueron menos favorables de lo que se esperaba, generando nuevas dudas acerca del proceso del Brexit.

Primer semestre de récord en el apartado macroeconómico. Todas las encuestas sobre confianza apuntan a máximos, especialmente en Europa. En cuanto a los datos industriales, avanzan, igualmente, hacia terrenos de bonanza económica, con Europa nuevamente a la cabeza. Por lo que respecta a los datos empresariales, la tendencia es incluso mejor, con unos beneficios que crecieron en el primer trimestre a niveles que no se veían desde hace 6-7 años en Europa y EEUU. En Japón, sin embargo, las noticias siguen sin ser del todo positivas, con datos como el PIB (QoQ) y el empleo revisados a la baja. Entre los emergentes siguen destacando China, más estable, y Brasil, que apunta a una salida de la recesión.

En renta fija, el mercado ha estado dominado por las ventas este primer semestre. En el entorno gubernamental, apenas ha habido movimientos fuertes en el mercado de renta fija. La curva americana experimentó un ligero aplanamiento, provocado por las ventas a corto plazo y las compras a largo plazo. En Europa la curva se ha mantenido sin cambios. Entre la periferia, solo Portugal experimentó un aplanamiento de la curva, en gran parte por las compras a largo plazo, las cuales empujaron las rentabilidades hacia abajo. En el Reino Unido, las ventas en el corto plazo volvieron en el último mes, consecuencia de la inestabilidad generada tras los resultados electorales, generando un ligero aplanamiento de la curva. En cuanto a la renta fija corporativa, los cambios más llamativos los encontramos en la curva europea, donde se produjo un estrechamiento del diferencial de crédito, provocado por las mayores compras en el entorno high-yield que en el investment-grade; en EEUU los cambios apenas fueron notables, con compras similares en ambos entornos que no consiguieron mover el diferencial de crédito.

El mercado de renta variable se ha comportado de manera excepcional en el primer semestre del año, con subidas generalizadas en todas las bolsas. En Europa, el Ibex 35 encabeza las subidas, con una revalorización del 11,7%. En EEUU, las principales bolsas volvieron a batir máximos históricos y ya suman más del 8% en lo que llevamos de año. En cuanto a los emergentes, los principales ganadores fueron el IPC mexicano y el Hang-Seng chino, que con más del 17% de rentabilidad en el año se posiciona como el índice más rentable.

Por lo que respecta a las divisas, hay que destacar la revalorización del 8,64% del euro frente al dólar.

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 12,10% del patrimonio del compartimento.

Los resultados obtenidos en el semestre con la operativa descrita anteriormente han sido unos beneficios de 2.228,40 euros.

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 10,24%, frente al 12,76% del semestre anterior, inferior al 12,55% del Ibex 35 y una rentabilidad del +12,12% frente al +11,68% del Ibex 35, superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+4,45%) y a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,01%).

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 1.447.532,57 euros a 6.308.587,77 euros y el número de partícipes de 404 a 2.015. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,62%.

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

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

-Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

-Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06670509B5 - DERECHOS REPSOL	EUR	2	0,03	0	0,00
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL	EUR	5	0,08	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	73	1,16	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	41	0,64	0	0,00
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	1	0,07
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	33	0,52	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES R.E.E.	EUR	99	1,57	26	1,78
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	104	1,65	21	1,47
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	154	2,44	31	2,13
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	34	0,53	7	0,46
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	630	9,99	161	11,10
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	50	0,79	11	0,75
ES0113790226 - ACCIONES Bco. Popular	EUR	0	0,00	10	0,70
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA (Cajamadrid)	EUR	0	0,00	18	1,23
ES0126775032 - ACCIONES DIA	EUR	34	0,54	8	0,53
ES0177542018 - ACCIONES IAG	EUR	147	2,34	28	1,94
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	231	3,66	50	3,47
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	146	2,31	34	2,32
LU0323134006 - ACCIONES Accs. Mittal Steel	EUR	0	0,00	11	0,79
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	247	3,92	47	3,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	448	7,10	105	7,26
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	73	1,15	18	1,21
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	57	0,90	14	0,98
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	19	0,30	6	0,40
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	27	0,42	7	0,51
ES0152503035 - ACCIONES GestevisiónTelecinco	EUR	31	0,49	10	0,66
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	107	1,70	25	1,73
ES0143416115 - ACCIONES Gamesa	EUR	61	0,97	14	0,99
ES0111845014 - ACCIONES Aberis Infraestruct	EUR	163	2,58	35	2,41
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	59	0,93	15	1,05
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	100	1,59	20	1,35
ES0118594417 - ACCIONES Indra	EUR	20	0,32	4	0,27
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	24	0,38	5	0,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	458	7,25	119	8,21
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural	EUR	123	1,95	28	1,97
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	847	13,43	192	13,24
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	200	3,18	52	3,59
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	24	0,38	6	0,39
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	35	0,56	8	0,58
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	86	1,36	23	1,56
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	485	7,68	111	7,67
TOTAL RV COTIZADA		5.476	86,79	1.279	88,39
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.476	86,79	1.279	88,39
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.476	86,79	1.279	88,39
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		5.476	86,79	1.279	88,39

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

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

INFORMACIÓN FONDO EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invierte el 100% de la exposición total en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos) de emisores y mercados de la O C D E , fundamentalmente del área euro .

Respecto a la calidad crediticia de las emisiones, se invertirá en activos con al menos mediana calidad (mínimo BBB- por Standard& Poor's o equivalentes por otras agencias), o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento. En el caso de emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en emisiones/emisores de baja calidad crediticia (rating entre BB+ yBB-) o incluso sin calificar.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,67	0,00	0,67	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,02	0,00	0,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	6.585.292,32	583.480,33
Nº de Partícipes	9.333	1.216
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	65.675	9,9729
2016	5.783	9,9119
2015		
2014		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,62	0,50	0,11	-0,30	-0,06				
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	18-05-2017	-0,06	18-05-2017		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	24-04-2017	0,09	24-04-2017		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,33	0,38	0,26	0,54	0,19				
Ibex-35	12,69	13,87	11,40	14,36	17,93				
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,40	0,15	0,37	1,17				
ML Euro Treasury Bill Index	0,06	0,05	0,06	0,06	1,91				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,37	0,37							

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

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

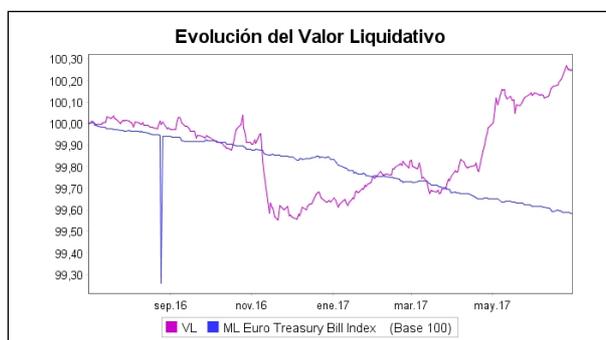
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,36	0,18	0,18	0,31	0,40	0,96			

(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

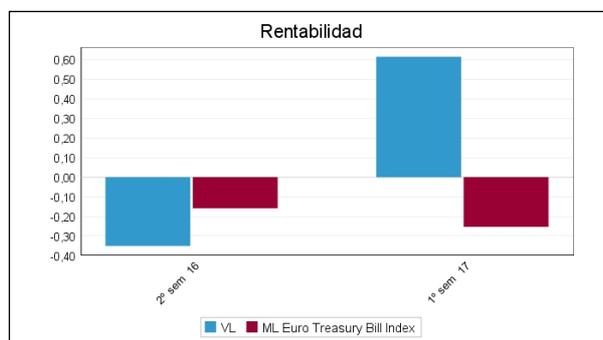
compraventa de valores.

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	154.060	7.617	0,64
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	95.557	1.251	2,02
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	63.095	768	9,19
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	57.146	1.052	14,57
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva(1)	3.696	1.298	12,12
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	24.080	912	1,09
Global	9.219	310	3,92
Total fondos	406.854	13.208	4,45

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	62.803	95,63	4.573	79,08
* Cartera interior	12.497	19,03	1.704	29,47
* Cartera exterior	49.991	76,12	2.835	49,02

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	315	0,48	34	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.029	4,61	1.223	21,15
(+/-) RESTO	-158	-0,24	-13	-0,22
TOTAL PATRIMONIO	65.675	100,00 %	5.783	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.783	149	5.783	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	222,56	324,53	222,56	958,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,74	-0,38	0,74	-3.140,09
(+) Rendimientos de gestión	1,11	0,25	1,11	6.678,43
+ Intereses	0,25	0,24	0,25	1.517,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	0,03	0,99	56.768,78
± 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)	-0,14	-0,01	-0,14	15.244,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,63	-0,37	794,60
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	1.433,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	1.432,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,27	-0,01	-22,33
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.675	5.783	65.675	

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

3. Inversiones financieras

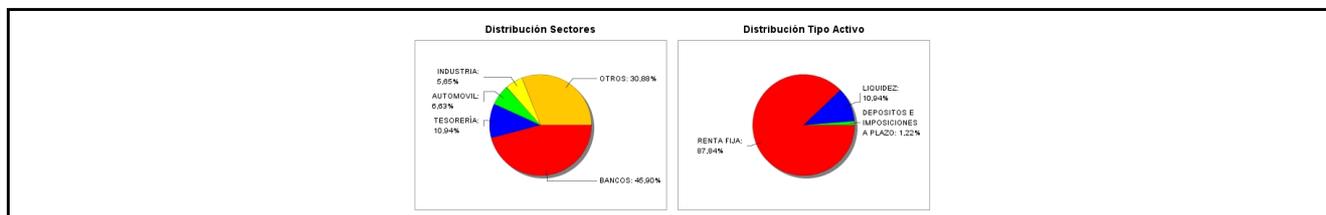
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.411	6,72	404	6,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.286	5,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	4.000	6,09	500	8,65
TOTAL RENTA FIJA	11.697	17,81	904	15,63
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	800	1,22	800	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	12.497	19,03	1.704	29,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	48.998	74,60	2.835	49,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	993	1,51	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	49.991	76,11	2.835	49,02
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.991	76,11	2.835	49,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	62.489	95,14	4.539	78,48

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Volkswagen Leasing Float 06/07/21	C/ Compromiso	1.000	Inversión
Total subyacente renta fija		1000	
TOTAL OBLIGACIONES		1000	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

D) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 800 .
 F) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra cuya contrapartida ha sido otra IIC gestionada por la Gestora por 2.000

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO

Terminamos un semestre cargado de novedades. En EEUU vuelve la incertidumbre ante las políticas reformistas de Trump, especialmente en el plano sanitario y fiscal. La Fed, no obstante, continúa cumpliendo con las expectativas del mercado: de las tres subidas de tipos que se esperaban en 2017 ya ha hecho efectivas dos de ellas (marzo y junio); se espera otra más para final de año (diciembre). En Europa la situación es mucho más favorable. Tras los resultados electorales en Holanda y, sobre todo, en Francia, quedan despejadas las incertidumbres políticas de principios de año, y

ya se empieza a apreciar un tono algo más agresivo del BCE, que parece dispuesto a ir abandonando su política de estímulos. El Reino Unido, sin embargo, vuelve a estar en el punto de mira. Tras la sorpresa del adelanto electoral promovido por la Primera Ministra Theresa May, los resultados fueron menos favorables de lo que se esperaba, generando nuevas dudas acerca del proceso del Brexit.

Primer semestre de récord en el apartado macroeconómico. Todas las encuestas sobre confianza apuntan a máximos, especialmente en Europa. En cuanto a los datos industriales, avanzan, igualmente, hacia terrenos de bonanza económica, con Europa nuevamente a la cabeza. Por lo que respecta a los datos empresariales, la tendencia es incluso mejor, con unos beneficios que crecieron en el primer trimestre a niveles que no se veían desde hace 6-7 años en Europa y EEUU. En Japón, sin embargo, las noticias siguen sin ser del todo positivas, con datos como el PIB (QoQ) y el empleo revisados a la baja. Entre los emergentes siguen destacando China, más estable, y Brasil, que apunta a una salida de la recesión.

En renta fija, el mercado ha estado dominado por las ventas este primer semestre. En el entorno gubernamental, apenas ha habido movimientos fuertes en el mercado de renta fija. La curva americana experimentó un ligero aplanamiento, provocado por las ventas a corto plazo y las compras a largo plazo. En Europa la curva se ha mantenido sin cambios. Entre la periferia, solo Portugal experimentó un aplanamiento de la curva, en gran parte por las compras a largo plazo, las cuales empujaron las rentabilidades hacia abajo. En el Reino Unido, las ventas en el corto plazo volvieron en el último mes, consecuencia de la inestabilidad generada tras los resultados electorales, generando un ligero aplanamiento de la curva. En cuanto a la renta fija corporativa, los cambios más llamativos los encontramos en la curva europea, donde se produjo un estrechamiento del diferencial de crédito, provocado por las mayores compras en el entorno high-yield que en el investment-grade; en EEUU los cambios apenas fueron notables, con compras similares en ambos entornos que no consiguieron mover el diferencial de crédito.

El mercado de renta variable se ha comportado de manera excepcional en el primer semestre del año, con subidas generalizadas en todas las bolsas. En Europa, el Ibex 35 encabeza las subidas, con una revalorización del 11,7%. En EEUU, las principales bolsas volvieron a batir máximos históricos y ya suman más del 8% en lo que llevamos de año. En cuanto a los emergentes, los principales ganadores fueron el IPC mexicano y el Hang-Seng chino, que con más del 17% de rentabilidad en el año se posiciona como el índice más rentable.

Por lo que respecta a las divisas, hay que destacar la revalorización del 8,64% del euro frente al dólar.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

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

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

Tesco).

Ventas de activos cuya rentabilidad se ha reducido mucho en los últimos meses NIBCAP 2018 o Leonardo 2018.

Las mayores fuentes de rentabilidad del compartimento han sido los bonos flotantes del estado portugués, los flotantes de Credit Agricole o los flotantes de RBS. Por el contrario, han restado rentabilidad el bono de CESA con vencimiento 2019.

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 26,10%. La vida media de la cartera de renta fija es de 0,63 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 0,53%.

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez (Pag. Audax 02/18:3,50%, Pag. Audax 07/17: 1,51%, Pag. Acciona 4/18: 2,27%, Pag Sacyr 12/17: 1,51% y Obgs. Acciona 01/18: 0,16%).

Operativa con derivados

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

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,27% frente al 0,33% del cierre del semestre anterior.

La rentabilidad del compartimento en el periodo ha sido del +0,62%, inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+4,45%) y superior a la obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,01%).

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 5.783.395,39 euros a 65.674.622,70 euros y el número de partícipes de 1.216 a 9.333. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,36%.

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

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

-Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

-Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

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

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES03138602V9 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-04-24	EUR	31	0,05	0	0,00
ES03138602T3 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,40 2019-03-07	EUR	149	0,23	0	0,00
ES0311843009 - RENTA FIJA AUT.ASTUR-LEONESA 4,35 2019-06-09	EUR	1.507	2,29	0	0,00
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER S.A. 6,38 2019-09-11	EUR	2.363	3,60	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.050	6,17	0	0,00
ES03138602G0 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,60 2018-06-14	EUR	104	0,16	0	0,00
ES0211839164 - RENTA FIJA AUT.ATL.NORTE 4,85 2018-03-27	EUR	257	0,39	0	0,00
ES0214970081 - RENTA FIJA La Caixa 7,50 2017-01-31	EUR	0	0,00	404	6,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		361	0,55	404	6,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.411	6,72	404	6,98
ES0505039026 - PAGARE Audax Energia 1,58 2018-02-19	EUR	989	1,51	0	0,00
ES0505039000 - ACTIVOS Audax Energia 2017-07-24	EUR	1.999	3,04	0	0,00
ES0505039000 - ACTIVOS Audax Energia 1,08 2017-07-24	EUR	299	0,45	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.286	5,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000127H7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-01-02	EUR	0	0,00	500	8,65
ES00000123Q7 - REPO BANCO CAMINOS 0,02 2017-07-03	EUR	4.000	6,09	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.000	6,09	500	8,65
TOTAL RENTA FIJA		11.697	17,81	904	15,63
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS EBN Banco 0,60 2017-12-14	EUR	800	1,22	800	13,83
TOTAL DEPÓSITOS		800	1,22	800	13,83
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		12.497	19,03	1.704	29,46
PTOTVGOE0008 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,20 2021-05-19	EUR	639	0,97	0	0,00
PTOTVHOE0007 - RENTA FIJA Republica Portugal 2,05 2021-08-12	EUR	727	1,11	0	0,00
XS0222189564 - RENTA FIJA Rep.de Italia 2,00 2020-06-15	EUR	1.052	1,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.418	3,68	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,70 2021-06-28	EUR	1.000	1,52	0	0,00
XS1633845158 - RENTA FIJA LLOYDS TSB GROUP PLC 0,45 2024-06-21	EUR	2.000	3,05	0	0,00
XS1629866606 - RENTA FIJA At&T Inc 0,05 2023-09-04	EUR	1.113	1,69	0	0,00
XS1621087359 - RENTA FIJA Sumitomo Mitsui Fina 0,12 2022-06-14	EUR	1.003	1,53	0	0,00
IT0005239253 - RENTA FIJA Mediobanca 1,00 2023-01-12	EUR	2.951	4,49	0	0,00
BE0002281500 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 0,22 2022-11-24	EUR	1.001	1,52	0	0,00
XS1621753513 - RENTA FIJA Santander Intl 0,67 2023-01-05	EUR	503	0,77	0	0,00
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,47 2024-05-22	EUR	501	0,76	0	0,00
XS1615501837 - RENTA FIJA Mediobanca 0,47 2022-05-18	EUR	1.503	2,29	0	0,00
DE000DL19TQ2 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-05-16	EUR	1.002	1,53	0	0,00
XS1611255719 - RENTA FIJA Santander Intl 0,89 2024-05-11	EUR	503	0,77	0	0,00
XS1609252645 - OBLIGACION GeneralMotorsFij 0,35 2021-05-10	EUR	2.506	3,82	0	0,00
XS1608362379 - RENTA FIJA Santander Intl 0,00 2023-01-05	EUR	1.004	1,53	0	0,00
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,70 2022-11-08	EUR	1.005	1,53	0	0,00
XS1602557495 - RENTA FIJA Bank of America 0,78 2023-05-04	EUR	2.507	3,82	0	0,00
XS1117287398 - RENTA FIJA Pentair Ltd-Register 2,45 2019-09-17	EUR	1.045	1,59	0	0,00
XS1598861588 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 0,10 2022-04-20	EUR	709	1,08	0	0,00
XS1599167589 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,62 2022-04-19	EUR	506	0,77	0	0,00
XS1424841374 - RENTA FIJA PGE Sweden AB 3,13 2019-12-09	EUR	212	0,32	0	0,00
FR0013250685 - RENTA FIJA Renault 0,32 2021-04-12	EUR	803	1,22	0	0,00
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 0,37 2022-09-27	EUR	1.010	1,54	0	0,00
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	1.114	1,70	0	0,00
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	707	1,08	0	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP 0,52 2022-09-22	EUR	1.017	1,55	0	0,00
XS1578916261 - RENTA FIJA Santander Intl 0,69 2022-03-21	EUR	1.517	2,31	0	0,00
FR0013241130 - RENTA FIJA BPCE Bank 0,72 2022-03-09	EUR	512	0,78	0	0,00
XS1577427526 - RENTA FIJA Goldman Sachs 0,30 2022-09-09	EUR	1.001	1,52	0	0,00
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,27 2022-02-21	EUR	303	0,46	0	0,00
XS1560862580 - RENTA FIJA Bank of America 0,47 2022-02-07	EUR	1.109	1,69	0	0,00
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,52 2021-01-18	EUR	300	0,46	0	0,00
XS1539698685 - RENTA FIJA ACCIONA 0,90 2018-01-19	EUR	0	0,00	100	1,73
IT0005161325 - RENTA FIJA Banca Intesa 0,76 2021-02-28	EUR	1.319	2,01	99	1,72
XS0767815599 - RENTA FIJA Glencore Finance 4,63 2018-04-03	EUR	0	0,00	317	5,48
FR0011301480 - RENTA FIJA Casino Guichard 4,41 2019-08-06	EUR	220	0,33	0	0,00
XS1379157404 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,75 2019-03-15	EUR	2.793	4,25	212	3,66
XS0604641034 - RENTA FIJA CNH Industrial 6,25 2018-03-09	EUR	0	0,00	108	1,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1385996126 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	208	3,60
XS1082970853 - RENTA FIJA TESCO ORD. 1,38 2019-07-01	EUR	0	0,00	304	5,26
XS1046851025 - RENTA FIJA CNH Industrial 2,75 2019-03-18	EUR	0	0,00	207	3,59
IT0004780562 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 8,30 2019-01-31	EUR	769	1,17	0	0,00
IT0004964224 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,00 2018-12-31	EUR	161	0,24	159	2,74
DE000DB7XHM0 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,22 2019-04-15	EUR	802	1,22	0	0,00
XS0185490934 - RENTA FIJA Citigroup Inc. 1,07 2019-02-10	EUR	165	0,25	164	2,84
XS0191752434 - RENTA FIJA Bank of America 1,15 2019-05-06	EUR	0	0,00	14	0,25
IT0004983190 - RENTA FIJA Banca Intesa 2,30 2020-02-10	EUR	106	0,16	104	1,80
IT0004953383 - RENTA FIJA Banca Intesa 1,80 2018-09-18	EUR	10	0,02	10	0,18
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	533	0,81	0	0,00
XS1057345651 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,63 2019-04-15	EUR	0	0,00	105	1,82
DE000A1R0410 - RENTA FIJA Thyssen Ag 3,13 2019-10-25	EUR	2.596	3,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		41.436	63,10	2.114	36,54
XS1605566840 - PAGARE ACCIONA 0,76 2018-04-27	EUR	1.495	2,28	0	0,00
IT0004729452 - RENTA FIJA Dexia 5,00 2017-12-07	EUR	192	0,29	0	0,00
XS1539698685 - RENTA FIJA ACCIONA 0,90 2018-01-19	EUR	101	0,15	0	0,00
XS1214673565 - RENTA FIJA Arcelor SA 1,71 2018-04-09	EUR	1.013	1,54	0	0,00
IT0004698426 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 5,10 2018-03-31	EUR	522	0,79	0	0,00
XS0604641034 - RENTA FIJA CNH Industrial 6,25 2018-03-09	EUR	1.045	1,59	0	0,00
XS0360809577 - RENTA FIJA Banca Intesa 6,63 2018-05-08	EUR	268	0,41	0	0,00
XS0329522832 - RENTA FIJA Bancaja Titulación H 0,00 2017-11-14	EUR	100	0,15	0	0,00
XS0157843771 - RENTA FIJA Royal Bank Scotland 0,20 2017-11-15	EUR	409	0,62	407	7,04
IT0004690092 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,36 2017-02-28	EUR	0	0,00	6	0,11
XS0305093311 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 5,63 2017-06-12	EUR	0	0,00	308	5,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.144	7,82	722	12,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		48.998	74,60	2.835	49,02
XS1632474372 - PAGARE ACS 1,35 2017-12-13	EUR	993	1,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		993	1,51	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		49.991	76,11	2.835	49,02
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.991	76,11	2.835	49,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		62.489	95,14	4.539	78,48

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

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