

IBERCAJA GESTIÓN EVOLUCIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 1892

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
Pricewaterhousecoopers S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/revista/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.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

Fecha de registro: 30/08/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo se centra en obtener una rentabilidad satisfactoria a medio plazo seleccionando en cada momento los mercados de renta variable y renta fija con una atractiva combinación rentabilidad-riesgo, a través de la inversión en otras IIC's. Para ello, el fondo invierte fundamentalmente en participaciones de fondos de inversión del Grupo Ibercaja (% máximo en IIC de otras gestoras del 30%) siendo la exposición máxima en renta variable del 30% y el resto de la exposición, en renta fija pública y/o privada de emisores de la OCDE. La exposición a riesgo divisa y la duración de la cartera de renta fija depende de la coyuntura de mercado y de las expectativas que el equipo gestor tiene en cada momento.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,02	0,39	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,21	-0,17	-0,22

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	118.578.937,74	82.257.614,51
Nº de Partícipes	25.205	19.122
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	300	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.086.150	9,1597
2018	723.312	8,7933
2017	156.237	9,1419
2016	97.795	9,0707

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	4,17	0,60	3,55	-2,79	-0,18	-3,81	0,78	1,45	5,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,41	13-05-2019	-0,41	13-05-2019	-1,36	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,52	18-06-2019	0,52	04-01-2019	0,77	22-01-2016

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,69	2,66	2,69	3,81	1,99	3,11	1,91	4,11	3,46
Ibex-35	11,66	10,96	12,33	15,62	10,52	13,57	12,84	25,78	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,17	0,11	0,21	0,39	0,23	0,30	0,15	0,45	0,49
5%Rm+40%D2aEU+5%D2aJP+5%D2aUK+20%D2aUS+25%MSCI	3,21	3,03	3,35	4,69	2,76	3,94	3,59	4,55	3,94
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,23	2,23	2,15	2,07	2,01	2,07	2,03	2,21	2,16

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,61	0,31	0,30	0,31	0,30	1,20	1,24	1,25	1,40

(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

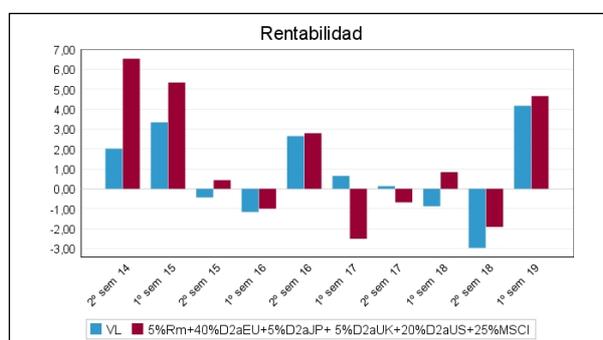
compraventa de valores.

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			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	4.792.050	168.682	1,59
Renta Fija Internacional	807.899	110.627	4,18
Renta Fija Mixta Euro	1.619.330	59.490	3,16
Renta Fija Mixta Internacional	1.186.927	27.303	3,89
Renta Variable Mixta Euro	273.954	12.612	5,22
Renta Variable Mixta Internacional	272.401	8.150	6,93
Renta Variable Euro	75.088	4.648	7,09
Renta Variable Internacional	2.627.413	352.922	13,39
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	634.569	21.953	5,96
Garantizado de Rendimiento Variable	132.102	8.557	1,02
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	1.334.937	62.774	1,83
Global	241.945	43.714	-0,88
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	13.998.614	881.432	4,71

*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	1.046.896	96,39	698.022	96,50
* Cartera interior	901.267	82,98	622.931	86,12
* Cartera exterior	145.628	13,41	75.091	10,38
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	38.056	3,50	25.377	3,51
(+/-) RESTO	1.198	0,11	-87	-0,01
TOTAL PATRIMONIO	1.086.150	100,00 %	723.312	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)	723.312	294.359	723.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	35,37	77,69	35,37	-26,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,67	-3,55	3,67	-265,74
(+) Rendimientos de gestión	3,76	-3,49	3,76	-273,15
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	111,51
+ Dividendos	0,05	0,01	0,05	1.262,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	0,06	0,05	28,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	-2.475,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,71	-3,55	3,71	-267,79
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-474,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,10	125,58
- Comisión de gestión	-0,07	-0,06	-0,07	93,52
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	93,52
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	8,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	11,68
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-10,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	20,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.086.150	723.312	1.086.150	

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

3. Inversiones financieras

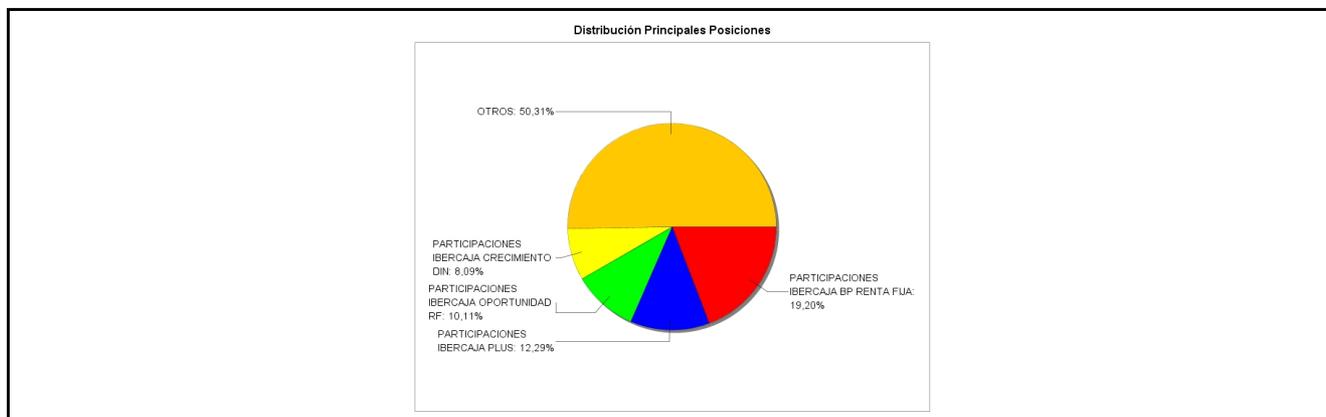
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.088	0,19	14.861	2,05
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.088	0,19	14.861	2,05
TOTAL IIC	899.179	82,81	608.071	84,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	901.267	83,00	622.931	86,13
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	20.902	1,93	17.674	2,44
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	20.902	1,93	17.674	2,44
TOTAL IIC	124.979	11,50	57.417	7,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	145.880	13,43	75.091	10,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.047.147	96,43	698.022	96,48

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0919_3200	27.200	Inversión
Total subyacente renta variable		27200	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		27200	
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. CALL S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0919_3550	30.175	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0919_3000	25.500	Inversión
Total subyacente renta variable		55675	
TOTAL OBLIGACIONES		55675	

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

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Suscripciones/Reembolsos IIC del mismo Grupo:

Efectivo compra: 373.150.000,00 Euros (40,14% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 108.746.425,63 Euros (11,70% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 11.140.946,84 Euros (1,20% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 3.267.077,90 Euros (0,35% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 80.422,33 Euros (0,0087% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 990,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0001% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Cerramos el primer semestre del año con un balance muy positivo en los mercados financieros globales. Y es que seguimos en un momento dulce que se basa en tres premisas: Desaceleración económica, pero no recesión, bancos centrales en pausa o con una postura muy flexible y rendimientos de los bonos en niveles bajos. Y mientras esto continúe, el momento es favorable, aunque es probable que veamos volatilidad al persistir varios focos de incertidumbre, entre los que destacan los relacionados con las amenazas de una guerra comercial, como sufrimos de forma virulenta en mayo. Así, aunque las perspectivas económicas son algo más inciertas que el año pasado, la economía global resiste bien, las economías más avanzadas siguen respaldadas por la demanda interna. Los datos de crecimiento del primer trimestre así lo muestran, al superar las expectativas en Estados Unidos, la Zona Euro y Japón, con un crecimiento del 3,2%, 1,6% y 2,1% respectivamente y las economías emergentes van a seguir creciendo a tasas muy saludables. Sus mercados externos se están debilitando, pero sobre ellos no pesa la amenaza como el año pasado de una subida de los tipos de interés estadounidenses o la revalorización del dólar. En este entorno, los Bancos Centrales han vuelto a tomar un protagonismo crucial. La Reserva Federal está adoptando cada vez más una postura pro-crecimiento, e insinuando actuaciones más relajadas. De hecho el mercado ha cambiado radicalmente sus expectativas, de esperar 2 subidas de tipos este año, a descontar bajadas inmediatas de tipos. Por lo que respecta al BCE, en su última reunión de junio ha vuelto a reiterar que no dudará en emplear las herramientas de las que dispone en caso necesario. En este contexto, las

curvas de tipos de interés han vuelto a mínimos. Con el bono a 10 años en el entorno del 2% en EE.UU., en el -0,32% el bono alemán y en un mínimo histórico para el bono español a 10 años a niveles del 0,37%. El bono italiano a 10 años todavía se mantiene en el entorno del 2%, con volatilidad en el trimestre debido a las elecciones europeas, movimientos que pensamos que hay que aprovechar para ir tomando posiciones. Por otra parte, la renta fija privada ha continuado estrechando diferenciales, especialmente en aquellos segmentos de peor calidad crediticia y también la deuda emergente, ha tenido un muy buen comportamiento. Por lo que respecta a los Mercados de Renta Variable, el semestre nos deja un balance también excelente. Con subidas acumuladas en el año superiores al 15%, en mercados como el S&P 500, el DAX alemán y el CAC francés. La temporada de publicación de resultados sin ser brillante, ha sido positiva, superándose las expectativas bastante pesimistas que tenía el consenso de analistas. Destaca el fuerte comportamiento de sectores cíclicos como tecnología, pero también sectores vinculados a la evolución de los bonos, como consumo básico, aunque con valoraciones algo más elevadas desde el punto de vista relativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El fondo se encuentra invertido un 2,12% en renta variable (2,12% en inversión directa), un 0,06% en opciones, un 82,78% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 11,51% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 3,50% en liquidez. En cuanto a la gestión de la cartera de renta variable, a lo largo del semestre hemos ido aumentando exposición al Ibercaja Sanidad en más de 2,5 puntos, dentro de los sectores defensivos es nuestra opción favorita, también al sector inmobiliario a través de un ETF Real Estate ya que en un entorno de tipos de interés más bajos el atractivo del sector aumenta, incremento de 1,5 puntos. Incremento también del peso en renta variable emergente en 1,8 puntos a través del Lyxor EM, ya que se empiezan a observar señales de estabilidad en el ciclo y el mensaje más relajado de la Fed seguirá apoyando la buena evolución de los activos en esta región. Por otra parte el incremento de peso en Ibercaja Global Brands en 1,5 puntos. Por el contrario, destaca la reducción de peso en Ibercaja Bolsa Usa en 1,2 puntos e Ibercaja Mixto Flexible en 2,6 puntos preferimos apuestas direccionales directas, y no a través de fondos mixtos. En Renta Fija, dentro de la parte de inversión en mercado monetario, estamos saliendo de aquellos productos con menores perspectivas, como IB. Conservador hacia Ibercaja BP Renta Fija e Ibercaja Plus. Con la fuerte reducción de las curvas de tipos de interés, y también la española que se encuentra en mínimos históricos hemos salido de aquellos productos con mayor exposición en España, hacia productos con mayor peso en Italia, dónde durante el semestre todavía hemos visto volatilidad. Así destaca el aumento de peso de Objetivo 2024 en 3,2 puntos y la reducción de Renta Fija 2024 en 3,7 puntos, y de Oportunidad Renta Fija en 4 puntos. También hemos continuado incrementando peso en Renta Fija Emergente, el entorno de inflaciones controladas y buenas perspectivas económicas de estas zonas, mantendrá un entorno de bajos tipos de interés, hemos aumentado +1,5 puntos a través del fondo DPAM L. Bonds Emerging Markets Sustainability.

c) Índice de referencia.

Por otra parte, el índice de referencia del fondo registró una variación del 4,49% durante el mismo período. La rentabilidad del fondo ha quedado ligeramente por debajo del índice de referencia por la menor exposición a renta variable.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio del fondo a fecha 30 Junio 2019 ascendía a 1.086.150 miles de euros, registrando una variación en el período de 362.838 miles de euros, con un número total de 25.205 participes a final del período. IBERCAJA GESTION EVOLUCION FI ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 4,17% una vez ya deducidos los gastos del fondo de un 0,61% (0,08% directos y 0,53% indirectos) sobre el patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Comparando la rentabilidad del fondo en relación al resto de fondos gestionados por la entidad, podemos afirmar que ha sido inferior, siendo la del total de fondos de un 4,71%. La rentabilidad del fondo ha sido inferior al resto de la gestora porque hemos vivido un semestre espectacular en renta variable y el menor peso del fondo no ha compensando suficientemente.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre, la cartera de renta fija ha aportado 1,31% de rentabilidad al fondo, mientras, la cartera de renta variable un 2,86%. Los fondos de renta fija que más han aportado han sido IB. Oportunidad, IB. BP Renta Fija y DPAM L.Bonds EM y en renta variable, IB. Global Brands, IB. Tecnológico, IB. Bolsa Usa e IB. Small Caps. Por el contrario, las posiciones que menos han aportado en el semestre han sido Ishares Eur 600 Real Estate, Ibercaja Alpha, Lyxor MSCI EM y X Trackers Nikkei. La exposición de renta variable a final del semestre era aproximadamente un 25,47%. A lo largo del periodo hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 34.967.229,29 euros.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Ibercaja Gestión, a través del IB BP Renta Fija e IB Plus.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de -460.997,70 euros en el periodo. El fondo aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Este fondo puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 13,75.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En cuanto al nivel de riesgo asumido por el fondo -medido a través del VaR histórico, es decir 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 los últimos 5 años- ha sido de un 2,23%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 100% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, por lo que tiene un riesgo de crédito muy elevado.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para la segunda parte del año nos mantenemos positivos. Sí es cierto que necesitamos una estabilización/ mejora del crecimiento económico, pero vemos dos factores clave que apoyarán al mercado: la demanda interna se mantiene fuerte y una mayor flexibilización de la política fiscal servirá de impulso. Todo ello va a permitir que el ciclo económico se extienda cómo mínimo hasta el 2020. Riesgos como Brexit, Italia y los acuerdos comerciales son temas políticos, que pueden seguir dando volatilidad, pero es momento de abstraerse del ruido de mercado y centrarnos en los fundamentales. En renta fija cada vez es más difícil encontrar rendimiento: Italia, deuda corporativa y bonos mercados emergentes pueden seguir dando oportunidades, pero siempre muy selectivos. Las valoraciones de las acciones siguen siendo atractivas comparadas con la renta fija y vemos un mercado más favorable para la selección de valores, debido al aumento de la dispersión de las valoraciones. Por todo ello, seguimos apostando por carteras muy diversificadas, por activos, globalmente, dónde la renta variable debe seguir formando parte de las mismas.

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
ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES	EUR	0	0,00	14.861	2,05
ES0105131009 - ACCIONES PARQUES REUNIDOS	EUR	2.088	0,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.088	0,19	14.861	2,05
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.088	0,19	14.861	2,05
ES0146792033 - PARTICIPACIONES CONSERVADOR	EUR	0	0,00	12.688	1,75
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	0	0,00	933	0,13
ES0147034039 - PARTICIPACIONES BOLSA USA	EUR	3.212	0,30	10.966	1,52
ES0130705033 - PARTICIPACIONES BOLSA EUROPA	EUR	29.236	2,69	10.183	1,41
ES0146756004 - PARTICIPACIONES ALPHA	EUR	18.782	1,73	11.411	1,58
ES0146824000 - PARTICIPACIONES DIVIDENDO	EUR	29.492	2,72	13.067	1,81
ES0146791001 - PARTICIPACIONES BP RENTA FIJA	EUR	208.493	19,20	91.960	12,71
ES0146942034 - PARTICIPACIONES DOLAR	EUR	27.258	2,51	24.702	3,42
ES0146843034 - PARTICIPACIONES CRECIMIENTO DINAMICO	EUR	87.835	8,09	53.644	7,42
ES0130708037 - PARTICIPACIONES SMALL CAPS	EUR	16.332	1,50	14.900	2,06
ES0147076030 - PARTICIPACIONES NUEVAS OPORTUNIDADES	EUR	6.612	0,61	5.704	0,79
ES0147189031 - PARTICIPACIONES UTILITIES	EUR	7.459	0,69	7.019	0,97
ES0147196036 - PARTICIPACIONES INMOBILIARIO	EUR	16.058	1,48	9.312	1,29
ES0147105037 - PARTICIPACIONES HIGH YIELD	EUR	20.846	1,92	13.395	1,85
ES0130706031 - PARTICIPACIONES PETROQUIMICO	EUR	18.015	1,66	9.488	1,31
ES0147104030 - PARTICIPACIONES FINANCIERO	EUR	6.655	0,61	8.034	1,11
ES0147129037 - PARTICIPACIONES JAPON	EUR	0	0,00	5.300	0,73
ES0147644035 - PARTICIPACIONES TECNOLOGICO	EUR	10.956	1,01	12.653	1,75
ES0147195038 - PARTICIPACIONES SANIDAD	EUR	39.252	3,61	7.388	1,02
ES0147102034 - PARTICIPACIONES PLUS	EUR	133.466	12,29	84.413	11,67
ES0147642039 - PARTICIPACIONES HORIZONTE	EUR	20.041	1,85	19.931	2,76
ES0147641031 - PARTICIPACIONES BOLSA INTNAL	EUR	0	0,00	3.645	0,50
ES0147146031 - PARTICIPACIONES FLEXIBLE EUROPA10-40	EUR	0	0,00	8.534	1,18
ES0147186037 - PARTICIPACIONES BOLSA	EUR	0	0,00	3.992	0,55
ES0184007005 - PARTICIPACIONES OPORTUNIDAD	EUR	109.836	10,11	102.651	14,19
ES0146944006 - PARTICIPACIONES MIXTO FLEXIBLE	EUR	0	0,00	19.425	2,69
ES0147109005 - PARTICIPACIONES GLOBAL BRANDS	EUR	31.160	2,87	10.822	1,50
ES0147051009 - PARTICIPACIONES RENDA FIJA 2024	EUR	0	0,00	26.431	3,65
ES0184008003 - PARTICIPACIONES RENDA FIJA 2022	EUR	23.544	2,17	5.480	0,76
ES0147110003 - PARTICIPACIONES OBJETIVO 2024	EUR	34.639	3,19	0	0,00
TOTAL IIC		899.179	82,81	608.071	84,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		901.267	83,00	622.931	86,13
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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
DE000A2LQ2L3 - ACCIONES INNOGY SE	EUR	5.296	0,49	2.623	0,36
DE0005501357 - ACCIONES AXEL SPRINGER SE	EUR	8.673	0,80	0	0,00
NL0000400653 - ACCIONES GEMALTO NV	EUR	0	0,00	13.789	1,91
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	1.261	0,17
FR000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	6.932	0,64	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		20.902	1,93	17.674	2,44
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		20.902	1,93	17.674	2,44
LU0839027447 - PARTICIPACIONES XTRACKERS NIKKEI 225	EUR	5.540	0,51	0	0,00
DE000A0Q4R44 - PARTICIPACIONES ISHARES REAL ESTATE	EUR	16.587	1,53	0	0,00
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES STOXX EUR 600 TELECO	EUR	3.922	0,36	0	0,00
LU0552385535 - PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUN	USD	14.638	1,35	0	0,00
LU0289214891 - PARTICIPACIONES JPM EUROPE EQUITY	EUR	0	0,00	591	0,08
LU0926439729 - PARTICIPACIONES VONTOBEL EM MKT DBT	USD	7.207	0,66	6.400	0,88
LU0300743605 - PARTICIPACIONES FNK TMP EM SMALLER	EUR	0	0,00	1.985	0,27
LU0219424644 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PE	EUR	0	0,00	3.790	0,52
LU0205193047 - PARTICIPACIONES SCHRODER US SMALL	USD	0	0,00	227	0,03
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS EUROPEAN	EUR	0	0,00	682	0,09
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	35.215	3,24	12.988	1,80
LU1295555210 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PE	USD	0	0,00	2.484	0,34
LU1646359452 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF JPY-NIKKEI	EUR	0	0,00	790	0,11
LU0336299408 - PARTICIPACIONES MIRAE ASSET ASIA SEC	USD	0	0,00	2.418	0,33
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUR DYNA GR	EUR	0	0,00	663	0,09
LU0295112097 - PARTICIPACIONES ALGER AMERICAN ASSET	USD	0	0,00	631	0,09
FR0010315770 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	0	0,00	2.195	0,30
LU0035765741 - PARTICIPACIONES VONTOBEL US EQUITY	USD	0	0,00	736	0,10
LU0347184821 - PARTICIPACIONES PIONEER US FUNDAMENT	EUR	0	0,00	773	0,11
LU0650958159 - PARTICIPACIONES FAST EMERG MRKT-YAUS	USD	2.601	0,24	2.246	0,31
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL	EUR	0	0,00	2.557	0,35
LU0424800612 - PARTICIPACIONES RAM EMERGING MKTS	EUR	5.534	0,51	2.116	0,29
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	13.501	1,24	12.346	1,71
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	20.234	1,86	320	0,04
LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	0	0,00	481	0,07
TOTAL IIC		124.979	11,50	57.417	7,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		145.880	13,43	75.091	10,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.047.147	96,43	698.022	96,48

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre política de remuneración

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total