

## EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

**Fondo por compartimentos:** SI

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

Fecha de registro: 08/04/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Invertirá más del 50% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Dichas IIC serán mayoritariamente ETF. El fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (mayoritariamente ETFs sobre índices bursátiles), más del 75% de su exposición total en renta variable, sin que exista predeterminación en capitalización bursátil, sectores, mercados o países, pudiendo invertir en países emergentes. La inversión en activos de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,30	0,02	1,30	-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	352.741,33	371.392,41
Nº de Partícipes	1.160	1.218
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	3.673	10,4136
2022	3.570	9,6114
2021	4.955	11,8824
2020	5.458	10,4258

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	0,50	0,00	0,50	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	8,35	2,66	5,54	6,61	-8,11	-19,11			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,57	24-05-2023	-2,19	15-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,63	02-06-2023	1,67	04-01-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,16	9,77	14,23	18,00	15,99	19,37			
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83			
<b>MSCI World Euro Total Return</b>	11,86	10,14	13,43	17,99	17,20	18,56			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,09	10,09	10,75	11,12	10,90	11,12			

(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.

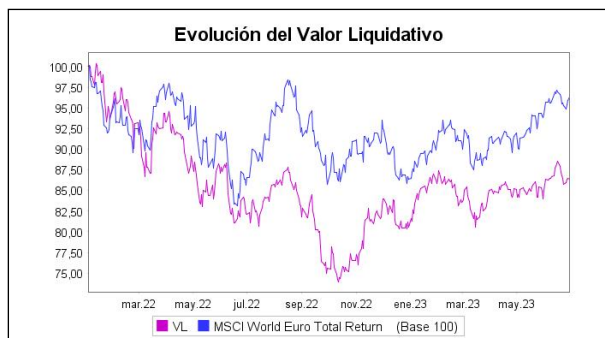
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,81	0,41	0,40	0,43	0,45	1,58	1,30	1,25	1,24

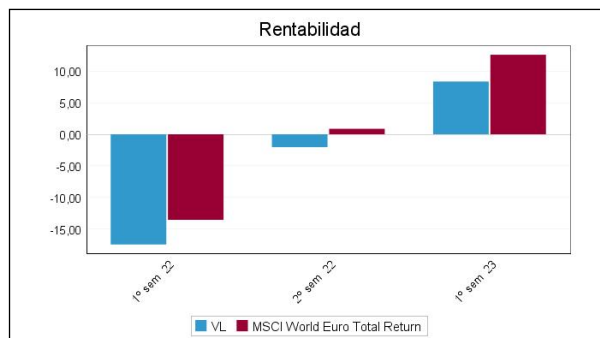
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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**
Renta Fija Euro	10.120	147	1,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	15.816	510	3,59
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.938	626	7,47
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	32.276	894	10,11
Renta Variable Internacional	7.270	1.329	11,29
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	73.761	6.774	1,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>159.180</b>	<b>10.280</b>	<b>4,61</b>

\*Medias.

\*\*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.586	97,63	3.479	97,45
* Cartera interior	0	0,00	40	1,12
* Cartera exterior	3.586	97,63	3.439	96,33
* 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)	73	1,99	93	2,61
(+/-) RESTO	15	0,41	-3	-0,08
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.673</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.570</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.570	3.905	3.570	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,16	-6,86	-5,16	-25,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,96	-2,15	7,96	-467,41
(+) Rendimientos de gestión	8,75	-1,30	8,75	-767,61
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	274,99
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	-1,74	0,45	-125,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,34	0,18	-153,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	8,10	0,85	8,10	845,26
± Otros resultados	0,00	-0,07	0,00	-97,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,85	-0,78	-8,64
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-2,29
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-2,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,30	-0,22	-24,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-2,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.673</b>	<b>3.570</b>	<b>3.673</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

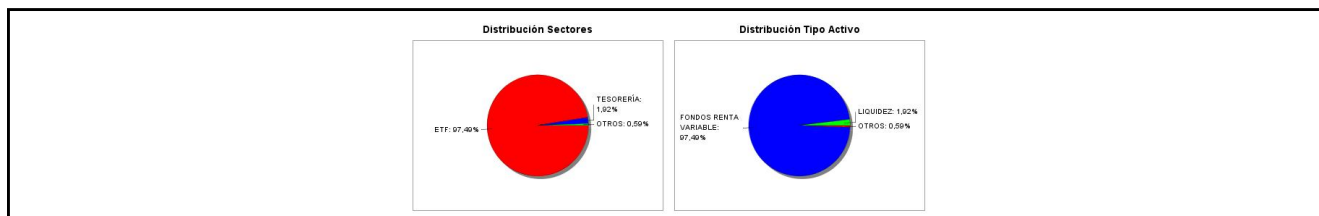
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	40	1,12
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	40	1,12
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	0	0,00	40	1,12
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	3.581	97,49	3.437	96,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.581	97,49	3.437	96,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.581	97,49	3.477	97,40

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
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 09/23	1.120	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1120	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1120</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 6661,4 lo que supone un 180,25 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 6757,6 lo que supone un 182,86 % sobre el patrimonio del fondo

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL COMPARTIMENTO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El primer semestre de 2023 finaliza con fuertes subidas en bolsa. Las expectativas apuntaban a un arranque de año difícil, ya que las dudas sobre la inflación y el ciclo económico no eran muy alentadoras. Sin embargo, contrariamente a lo que se esperaba, los activos de renta variable han tenido fuertes revalorizaciones, especialmente los activos más damnificados durante 2022, es decir, los activos de larga duración (tecnología) y los activos más cíclicos (consumo discrecional).

Los catalizadores (positivos) que han motivado el buen comportamiento en bolsa son: (1) normalización de la inflación, (2) reapertura de China, (3) corrección de los precios del gas en Europa, (4) continuidad de la fortaleza del consumo y (5) los avances en el campo de la Inteligencia Artificial.

Los datos de inflación han continuado la senda bajista que se inició tras el dato de junio de 2022 en Estados Unidos, cuando la inflación tocó el máximo de +9.1%. Desde entonces, en EEUU se han publicado 11 datos mensuales de inflación (CPI) a la baja ininterrumpidamente, lo que ha permitido rebajar la presión sobre la Política Monetaria. Ciertamente es que la inflación subyacente sigue siendo elevada (por encima del 5%, tanto en EEUU como en Europa), pero la tendencia indica que el techo habría quedado atrás. En consecuencia, los Bancos Centrales han subido tipos, aunque a una escala menor. De hecho, la Fed mantuvo los tipos de interés sin cambios en su reunión de junio (no obstante, el mercado sigue esperando dos subidas adicionales de +0.25% en 2023 en EEUU). Una Política Monetaria menos agresiva ha sido uno de los motivos por los que los activos de duración (tecnología) han corregido la fuerte contracción de múltiplos que sufrieron durante 2022.

La reapertura de China ha permitido que sectores como el turismo o el retail haya tenido un fuerte inicio de año. Adicionalmente, el consumo en los países desarrollados continúa siendo muy fuerte, sobre todo en lo que respecta a los servicios. Todo ello ha permitido revisar las expectativas de crecimiento al alza, posponiendo la “esperada” desaceleración económica para los próximos trimestres.

Por otro lado, en el primer semestre de 2023 hemos asistido a un cambio radical en el campo de la Inteligencia Artificial. Probablemente estemos en el inicio de la próxima gran revolución tecnológica, como ya avisaba Bill Gates en su blog, “The Age of AI has begun” (“La Era de la Inteligencia Artificial ha comenzado”). Muchas compañías han ido publicando importantes avances en el ámbito de la Inteligencia Artificial. Entre las consecuencias de esta nueva tecnología, hay dos especialmente importantes y positivas: mayor productividad y, por tanto, mayor crecimiento económico, y deflación. Aún es pronto para valorar el impacto de esta tecnología, pero hay motivos para ser optimista.

Finalmente, el sector bancario también merece una mención especial debido a lo ocurrido durante este periodo. En marzo de 2023 algunos bancos regionales americanos empezaron a sufrir fuertes salidas de depósitos. Para hacer frente a las salidas de depósitos, los bancos tuvieron que vender sus inversiones mantenidas a vencimiento (“Held to Maturity Securities”). Como esos activos no se valoran a “mark-to-market”, tuvieron que aflorar importantes pérdidas (como consecuencia de las fuertes subidas de tipos de interés), que en algunos casos (SVB, First Republic, Signature NY...) provocaron la quiebra. Al mismo tiempo, las dudas sobre la viabilidad de Credit Suisse provocó un fuerte terremoto en el sector, por lo que la confianza de los inversores se vio deteriorada. Tras unas negociaciones atípicas, en las que el orden de prelación de los inversores de Credit Suisse se rompió (los accionistas recuperaron parte de su dinero, mientras que los tenedores de los CoCos lo perdieron todo), UBS aceptó absorber Credit Suisse.

Aunque la confianza en los bancos se ha ido regenerando poco a poco (gracias, de nuevo, a una rápida actuación por parte de los Bancos Centrales), no se ha eliminado por completo. El foco ahora parece estar en el sector inmobiliario comercial, donde la exposición de la banca regional americana es elevada y los activos han sufrido un deterioro de la calidad (menos ocupación y mayores tipos de interés reducen el valor de los activos del balance de los bancos). Por tanto, no descartamos que en los próximos meses sigamos asistiendo a nuevas turbulencias en el sector financiero.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el semestre no se ha producido ningún cambio en la política de inversión del compartimento, que desde el mes de julio de 2021 pasó a ser un producto de renta variable internacional reflejo de la Economía Global, aproximando los pesos en función del peso del PIB de cada área en la economía global, siempre con divisa cubierta.

Así, la composición de la cartera es la siguiente: 35% Estados Unidos, 30% Europa y 35% Asia.

#### c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del MSCI World Net Total Return EUR Index. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +12,58% con una volatilidad del 11,86%.

#### d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.569.598,59 euros a 3.673.291,90 euros (+2,90%) y el número de partícipes de 1.218 a 1.160.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +8,35% frente al +12,58% de su índice de referencia.



El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,81%.

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+4,61%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-1,03%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el semestre se han realizado ajustes en la cartera atendiendo a las necesidades de liquidez del compartimento. Estos ajustes se han realizado respetando las ponderaciones establecidas por el equipo gestor.

La contribución a la rentabilidad del compartimento ha sido la siguiente:

- Estados Unidos: +5,29% (SPDR +2,64% y Amundi +2,64%)
- Europa: +3,21% (Lyxor Core Eurostoxx +1,61% y Lyxor MSCI Europe +1,61%)
- Asia: +0,78% (SPDR +0,30%, Lyxor +0,31% y EUR/USD Hedge +0,17%)

Operativa de préstamo de valores: No aplicable

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo divisa, neutralizando la posición larga de dólar que suponen las inversiones que el compartimento mantiene en los ETF's ligados a mercados asiáticos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 30,97% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo, con la operativa descrita anteriormente, fueron unos beneficios de 6.826,52 euros.

Teniendo en cuenta tanto la inversión directa como la indirecta (a través de la inversión en IIC), el apalancamiento medio durante el periodo fue del 79,70% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9972.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el semestre se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Banco Inversis, entidad depositaria del fondo.

c) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento no mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 12,16% frente al 17,06% del semestre anterior y al 11,86% del MSCI World Net Total Return EUR Index.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

Juntas 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 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV: No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el compartimento ha soportado 3.967,52 euros (0,11% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

A finales de 2022, nuestras perspectivas eran positivas, especialmente por un motivo: la fuerte contracción de múltiplos que habían sufrido las compañías de calidad en 2022 se tenía que revertir. Por ello, nuestras perspectivas para el próximo semestre no pueden ser tan optimistas como lo fueron hace unos meses, debido a que gran parte de la reversión de múltiplos ya se ha cumplido.

--

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período 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
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	40	1,12
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	40	1,12
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	40	1,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00	40	1,12
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
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500 Eur	EUR	643	17,50	592	16,59
LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As	EUR	608	16,55	614	17,21
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	535	14,57	517	14,49
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	609	16,58	608	17,04
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	651	17,71	592	16,58
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	535	14,58	513	14,37
<b>TOTAL IIC</b>		3.581	97,49	3.437	96,28
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.581	97,49	3.437	96,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.581	97,49	3.477	97,40

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 aplica en este informe
---------------------------

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 6.652.290 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 685,11 euros.
--

<b>INFORMACIÓN COMPARTIMENTO</b> EVO FONDO INTELIGENTE/RENDA FIJA CORTO PLAZO
--

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

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

### Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá, directa o indirectamente a través de IIC (máximo 10%), en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), de emisores/mercados de la OCDE, fundamentalmente del área euro.

Respecto a la calidad crediticia, las emisiones tendrán al menos mediana calidad crediticia (rating mínimo BBB-), o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% en baja calidad crediticia (entre BB+ y BB-), o sin calificar. No obstante lo anterior, se podrá invertir hasta el 90% en pagarés de empresas con baja calidad (inferior a BBB-), o sin calificar. Para aquellas emisiones a las que se exige un rating mínimo, de no estar calificadas se atenderá al rating del emisor. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,08	1,10	1,08	1,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,17	0,21	2,17	0,08

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.858.814,40	2.055.025,34
Nº de Partícipes	5.255	5.424
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	18.385	9,8904
2022	20.055	9,7591
2021	26.015	9,9015
2020	32.526	9,8855

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,35	0,63	0,71	0,32	-0,52	-1,44	0,16		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	02-05-2023	-0,03	16-03-2023		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,03	01-05-2023	0,04	01-02-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,20	0,18	0,23	0,30	0,47	0,48	0,29		
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,07	0,85	1,67	0,84	1,15	0,83	0,39		
<b>EURIBOR 12M</b>	0,17	0,16	0,06	0,11	0,06	0,10	0,02		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,42	0,42	0,43	0,43	0,46	0,43	0,20		

(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.

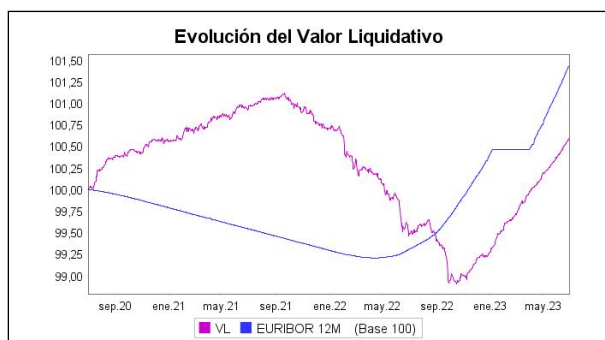
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,44	0,22	0,22	0,24	0,22	0,86	0,82	0,76	0,72

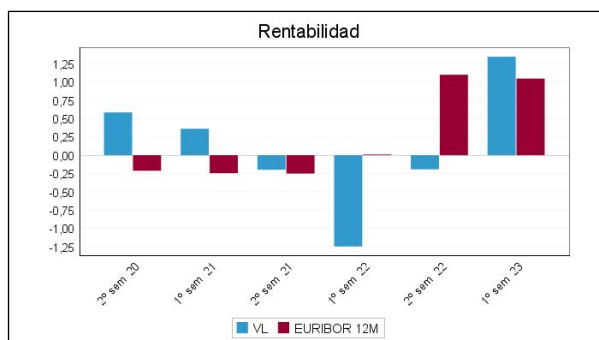
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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**
Renta Fija Euro	10.120	147	1,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	15.816	510	3,59
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	19.938	626	7,47
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	32.276	894	10,11
Renta Variable Internacional	7.270	1.329	11,29
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
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	0	0	0,00
Global	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	73.761	6.774	1,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>159.180</b>	<b>10.280</b>	<b>4,61</b>

\*Medias.

\*\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.446	100,33	19.223	95,85
* Cartera interior	15.122	82,25	14.341	71,51
* Cartera exterior	3.164	17,21	4.785	23,86
* Intereses de la cartera de inversión	160	0,87	98	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9	0,05	862	4,30
(+/-) RESTO	-70	-0,38	-31	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	18.385	100,00 %	20.055	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)	20.055	23.348	20.055	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,07	-14,78	-10,07	-40,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	-0,22	1,34	-637,18
(+) Rendimientos de gestión	1,78	0,24	1,78	543,72
+ Intereses	1,58	0,78	1,58	76,23
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,42	0,20	-141,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,12	-0,01	-93,73
± 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	-0,44	-0,46	-0,44	-16,09
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-14,26
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,10	-0,09	-22,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-14,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.385	20.055	18.385	

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

### 3. Inversiones financieras

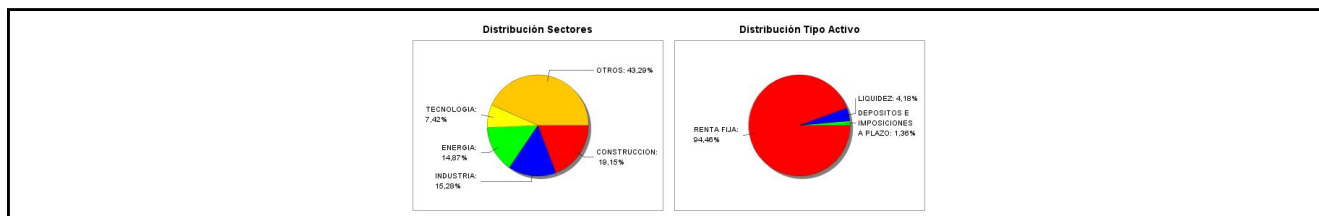
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	871	4,75	862	4,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.331	72,56	13.029	64,96
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	669	3,64	200	1,00
TOTAL RENTA FIJA	14.872	80,95	14.091	70,26
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	250	1,36	250	1,25
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	15.122	82,31	14.341	71,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.164	17,20	4.785	23,85
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	3.164	17,20	4.785	23,85
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	3.164	17,20	4.785	23,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.286	99,51	19.126	95,36

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
Pagarés ECP FCC 07/11/2023	C/ Plazo	296	Inversión
Pagarés CAF 06/11/2023	C/ Compromiso	394	Inversión
Total subyacente renta fija		690	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>690</b>	

### 4. Hechos relevantes

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



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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 135832 lo que supone un 709,60 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 135378 lo que supone un 707,23 % sobre el patrimonio del fondo

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DELCOMPARTIMENTO

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

El principio de año arrancó muy cíclico en todos los sentidos, primero con la mejora del gas en Europa y la reapertura China y con un mayor énfasis en las subidas de tipos que parecían estar siendo aceptada por los mercados de manera favorable. El resultado de esto fue una mayor certidumbre que va a favor del riesgo, con el dólar devaluándose, bolsas al alza, Vix a la baja, y un mercado de crédito cuyos spreads reaccionaron con fuerza, dando fe de la mejora en la percepción económica.

Pero llegó el mes de marzo y comenzó una gran volatilidad por los problemas del sector financiero, siendo los primeros

damnificados los bancos regionales americanos, arrastrando algunos de ellos problemas por el riesgo de concentración y la escasa regulación. Pero el factor principal de estos problemas ha venido por los movimientos de los tipos de interés al alza. Esto junto a la caída de Credit Suisse que ya todos conocemos (con el salto de orden de prelación), provocó un fuerte cambio en la curva de futuros de los tipos de interés. Si bien antes de los problemas en el sector financiero el mercado estimaba que la Fed elevaría los tipos hasta la zona del 5.75-6.00 %, después se esperaba que estos se frenaran en una zona más baja.

Pudimos ver como el bono a 10 años americano, pasó del 4.0% al 3.3% y, sobre todo, en el caso del 2 años americano, que pasó del 5.0% al 3.6% (una de las mayores caídas históricas). Los plazos cortos volvieron a ser buen refugio, así como el crédito corporativo de alta calidad y los pagarés, mientras que la peor parte para los activos de renta fija se la llevaron como no podía ser de otra manera, los AT1, con caídas muy significativas. Todo ello provoca que, en estos momentos, los bonos convertibles europeos ofrezcan rendimientos de hasta doble dígito, lo que debería captar la atención de cualquier inversor. Nosotros creemos que, a pesar de los riesgos latentes, la capitalización del sector financiero en Europa y en España es mucho mejor que hace una década, por lo que no creemos que haya casos parecidos en estos bancos que están bien saneados y capitalizados. Por tanto, la oportunidad que hoy ofrecen los AT1 europeos es una de las mejores oportunidades para el inversor conservador en mucho tiempo.

A finales del semestre, la falta de noticias entorno al sector bancario va haciendo que la atención se centre en otros temas de interés, como es el techo de deuda americana, donde se alcanzó un acuerdo in extremis, los datos de inflación, que parece que siguen una senda de bajada o los datos adelantados de actividad, que apuntan a una desaceleración global. En las perspectivas de tipos, la Reserva Federal de momento ha decidido tomarse un respiro para ver cómo evoluciona la situación después de haber subido 5 puntos porcentuales en apenas 15 meses. En Europa, el BCE manda un mensaje de confianza para poder proseguir con las subidas ante una inflación que, aunque baja lentamente, invita a ir con más calma. Por último, las subidas que hemos visto por parte de los bancos centrales durante el primer semestre del año han provocado ver un EURIBOR 12 meses en niveles del 4% (niveles que no veíamos desde 2008). Pero a pesar de las subidas de tipos, los índices derivados de crédito han terminado como empezaron en el semestre e incluso se han estrechado (ITRAXX y CDX), tras observar el mercado como mes a mes, los datos de inflación a ambos lados del charco iban reduciéndose paulatinamente y los resultados empresariales continuaban siendo mejores de lo que se esperaba a principio de año.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Tras un primer semestre de subida de tipos constante por parte de los bancos centrales, nuestra estrategia continúa siendo muy conservadora, seguimos adquiriendo activos con vencimientos y duraciones bajas.

Actualmente tenemos el 75% de la cartera en pagarés de empresa, y el otro 25% en bonos con duraciones cortas + liquidez remunerada. Hemos conseguido reducir la volatilidad del fondo, dotando un producto con rentabilidades por encima de la letra del tesoro y los depósitos, con escasa volatilidad y con liquidez diaria.

b) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +1,01% con una volatilidad del 0,17%.

c) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de IIC

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 20.055.137,50 euros a 18.384.506,74 euros (-8,33%) y el número de partícipes de 5.424 a 5.255.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +1,35% frente al +1,01% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,44%.

d) Rendimiento del compartimento en comparación con el resto de fondos de la gestora

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido inferior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (+4,61%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-1,03%).

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo los cambios más importantes han sido entre otros:

• Compras: Pg. CIE Automotive, Pg. Tubacex. Pg. Fluidra, Pg. Sacyr, Pg. FCC, Pg. Elecnor, Pg. OPDEnergy, Pg. Global Dominion y deuda pública entre otros.

• Ventas: Pg. Audax, Pg. Amper, Pg. Inveready, Pg. Pikolin, Pg. Mota y Pg. Másmovil entre otros.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido los bonos de IAG 0.5% 04/23, Sacyr 3.25% 04/24 y pagarés de Tubacex, AEDAS o Global Dominion entre otros. Por el contrario, el activo que menos ha aportado a la rentabilidad ha sido la deuda pública.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0,03% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9961.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el periodo se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos con pacto de recompra de deuda pública española con Banco Inversis, entidad depositaria del compartimento.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Acciona 02/24 (2,65%), Altri 03/24 (0,56%), Obg. Audax 10/23 (1,68%), Sacyr 4/24 (2,71%) y pagarés de empresas (73,14%).

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 0,20% frente al 0,40% del semestre anterior y al 0,17% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

Juntas 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 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.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El compartimento puede invertir hasta un 100% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 44,74% de su patrimonio (45,21% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,32 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 4,20%.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS: No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el compartimento ha soportado 13.388,57 euros (0,07% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS): No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO

Ante el horizonte de menor visibilidad debido a todas las variables que continúan encima de la mesa, (inflación, posible recesión económica, disrupciones en las cadenas de suministros, conflicto Ucrania-Rusia y la desaceleración de China entre otros...) podremos seguir viendo algo de volatilidad en los mercados de Renta Fija.

Seguimos pensando que la forma de actuar para este fondo en este entorno tiene varias claves, por un lado, seguir manteniendo duraciones cortas. Por otro, mantener el porcentaje del fondo en pagarés de empresa, para reducir lo máximo posible la volatilidad, y por último mejorar la calidad crediticia de los emisores a tener en cartera, en un entorno de deterioro y posible recesión.

## 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
ES0305404008 - BONO[SAMPOL INGENIERIA][4,50 2024-02-13	EUR	0	0,00	198	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	198	0,99
ES0305404008 - BONO[SAMPOL INGENIERIA][4,50 2024-02-13	EUR	200	1,09	0	0,00
XS2020580945 - RENTA FIJA[Intl Consolidated Ai][0,50 2023-07-04	EUR	387	2,11	386	1,92
ES0305039028 - RENTA FIJA[Audax Energia][5,50 2023-10-10	EUR	284	1,55	278	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		871	4,75	664	3,31
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>871</b>	<b>4,75</b>	<b>862</b>	<b>4,30</b>
ES0554653388 - PAGARE[INMOBILIARIA DEL SUR][4,84 2023-09-27	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505544157 - PAGARE[Opdenergy][5,30 2023-09-27	EUR	197	1,07	0	0,00
ES0513495WM1 - PAGARE[SCF][4,26 2024-05-31	EUR	481	2,62	0	0,00
ES0582870L27 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso][4,99 2024-02-15	EUR	194	1,05	0	0,00
ES0537650345 - PAGARE[FLUIDRAL][4,47 2023-09-26	EUR	297	1,61	0	0,00
ES05329454T3 - PAGARE[TUBACEX][5,11 2023-12-22	EUR	98	0,53	0	0,00
XS2642461565 - PAGARE[Grupo Acciona][4,35 2023-09-26	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505521361 - PAGARE[Arteche Lantegi Elka][4,80 2023-12-12	EUR	196	1,06	0	0,00
ES0505122285 - PAGARE[METROVACESA][4,51 2023-09-15	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505122293 - PAGARE[METROVACESA][4,71 2023-10-16	EUR	98	0,54	0	0,00
ES0505122301 - PAGARE[METROVACESA][5,01 2023-12-15	EUR	195	1,06	0	0,00
XS2638380332 - PAGARE[FCC][4,13 2023-07-13	EUR	299	1,63	0	0,00
ES0505130478 - PAGARE[Global Dominion Acce][4,86 2023-12-22	EUR	195	1,06	0	0,00
ES05297432J8 - PAGARE[ELECNOR][4,15 2023-10-19	EUR	394	2,15	0	0,00
XS2637120309 - PAGARE[Cie Automotive SA][4,61 2023-12-11	EUR	489	2,66	0	0,00
ES0582870L19 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso][4,96 2023-12-11	EUR	195	1,06	0	0,00
ES0583746435 - PAGARE[VIDRALAL][3,45 2023-07-11	EUR	100	0,54	0	0,00
ES05329454R7 - PAGARE[TUBACEX][5,44 2024-03-15	EUR	193	1,05	0	0,00
ES0521975294 - PAGARE[PGA CAF][4,05 2023-09-07	EUR	198	1,08	0	0,00
ES0505293185 - PAGARE[Greenalia SA][5,78 2023-11-28	EUR	194	1,06	0	0,00
ES0521975286 - PAGARE[PGA CAF][3,64 2023-07-03	EUR	199	1,08	0	0,00
XS2630420003 - PAGARE[FCC][4,25 2023-09-25	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505699050 - PAGARE[Linkfactor Trade][4,18 2023-09-18	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505521353 - PAGARE[Arteche Lantegi Elka][4,70 2023-11-22	EUR	293	1,59	0	0,00
XS2628701208 - PAGARE[FCC][4,31 2023-09-28	EUR	99	0,54	0	0,00
XS2628700739 - PAGARE[FCC][4,11 2023-07-24	EUR	99	0,54	0	0,00
ES05297432G4 - PAGARE[ELECNOR][4,05 2023-09-19	EUR	493	2,68	0	0,00
ES0505130494 - PAGARE[Global Dominion Acce][4,76 2023-11-17	EUR	98	0,53	0	0,00
ES0505031064 - PAGARE[Ortiz Construcc][4,49 2023-07-13	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505544140 - PAGARE[Opdenergy][4,68 2023-07-31	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0583746443 - PAGARE[VIDRALAL][3,75 2023-09-11	EUR	198	1,08	0	0,00
ES0505287567 - PAGARE[Aedas Homes][4,46 2023-07-07	EUR	199	1,08	0	0,00
XS2622086721 - PAGARE[FCC][3,94 2023-07-06	EUR	298	1,62	0	0,00
XS2618698612 - PAGARE[Cie Automotive SA][3,96 2023-07-27	EUR	297	1,62	0	0,00
ES0505449092 - PAGARE[Izertis SA][4,36 2023-07-26	EUR	198	1,08	0	0,00
XS2616399718 - PAGARE[SOL MELIA][4,70 2023-10-25	EUR	195	1,06	0	0,00
ES0505548034 - PAGARE[Ecoener][4,47 2023-07-24	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0513689B66 - PAGARE[BANKINTER S.A.][3,67 2023-10-16	EUR	98	0,53	0	0,00
ES050521346 - PAGARE[Arteche Lantegi Elka][4,60 2023-10-19	EUR	98	0,53	0	0,00
ES0505366080 - PAGARE[GAM][4,16 2023-07-18	EUR	99	0,54	0	0,00
ES05297431V5 - PAGARE[ELECNOR][3,70 2023-07-19	EUR	198	1,08	0	0,00
ES05051137H3 - PAGARE[Corte Ingles][3,60 2023-07-18	EUR	198	1,08	0	0,00
ES050504177 - PAGARE[Ntwsete][5,27 2023-07-14	EUR	99	0,54	0	0,00
XS2611112090 - PAGARE[Cie Automotive SA][3,80 2023-07-13	EUR	297	1,62	0	0,00
ES0505293169 - PAGARE[Greenalia SA][4,94 2023-07-28	EUR	198	1,08	0	0,00
ES0505287542 - PAGARE[Aedas Homes][4,91 2023-09-29	EUR	98	0,53	0	0,00
ES0505079162 - PAGARE[Grenergy Renovables][4,45 2023-09-15	EUR	391	2,13	0	0,00
ES0505130452 - PAGARE[Global Dominion Acce][4,43 2023-10-20	EUR	97	0,53	0	0,00
ES0505130429 - PAGARE[Global Dominion Acce][4,17 2023-09-15	EUR	391	2,13	0	0,00
ES0505079154 - PAGARE[Grenergy Renovables][4,09 2023-07-17	EUR	99	0,54	0	0,00
ES0505079154 - PAGARE[Grenergy Renovables][4,05 2023-07-17	EUR	197	1,07	0	0,00
ES0505079154 - PAGARE[Grenergy Renovables][3,94 2023-07-17	EUR	98	0,54	0	0,00
ES0505526196 - PAGARE[HT WORKING CAPITAL][5,75 2024-02-12	EUR	189	1,03	0	0,00
XS2588908504 - PAGARE[Grupo Acciona][3,56 2023-09-14	EUR	294	1,60	0	0,00
ES050500167 - PAGARE[HT Suministros FT][5,28 2023-11-02	EUR	289	1,57	0	0,00
ES0505255366 - PAGARE[IIM Summa Cedulas][3,48 2023-07-10	EUR	295	1,61	0	0,00
ES0582870J54 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso][4,95 2024-01-29	EUR	286	1,56	0	0,00
ES0505130403 - PAGARE[Global Dominion Acce][3,89 2023-07-21	EUR	196	1,07	0	0,00
ES0582870K02 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso][3,80 2023-06-28	EUR	0	0,00	196	0,98
ES0505517096 - PAGARE[EIDF Energy Inv][2,59 2023-01-16	EUR	0	0,00	200	0,99
ES0584696514 - PAGARE[Masmovil Ibercom][4,05 2023-05-10	EUR	0	0,00	197	0,98
ES0505366023 - PAGARE[GAM][2,99 2023-02-06	EUR	0	0,00	299	1,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505504136 - PAGARE Ntwsete 4,15 2023-04-13	EUR	0	0,00	296	1,48
XS2568314145 - PAGARE Cie Automotive SA 3,17 2023-04-12	EUR	0	0,00	198	0,99
ES0537650279 - PAGARE FLUIDRA 2,78 2023-03-09	EUR	0	0,00	298	1,49
ES0505500118 - PAGARE HT Suministros FT 1,87 2023-06-02	EUR	0	0,00	196	0,98
ES0505555112 - PAGARE Nimo's Holding 3,39 2023-03-15	EUR	0	0,00	297	1,48
ES0509260180 - PAGARE AMPER 3,66 2023-01-18	EUR	0	0,00	299	1,49
XS2562507306 - PAGARE Cie Automotive SA 3,17 2023-04-28	EUR	0	0,00	197	0,98
ES0505293136 - PAGARE Greenalia SA 3,68 2023-05-31	EUR	0	0,00	295	1,47
ES0554653297 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 3,04 2023-01-27	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0505075103 - PAGARE Euskaltel SA 3,67 2023-04-28	EUR	0	0,00	394	1,96
ES0565386085 - PAGARE Solaria Energia 1,70 2023-03-21	EUR	0	0,00	497	2,48
ES0505521270 - PAGARE Arteche Lantegi Elka 2,50 2023-02-20	EUR	0	0,00	497	2,48
ES0505072944 - PAGARE Pikolin SA 2,88 2023-01-30	EUR	0	0,00	298	1,49
ES0505255333 - PAGARE IM Summa Cedululas 2,52 2023-03-23	EUR	0	0,00	99	0,49
ES0505130387 - PAGARE Global Dominion Acce 2,47 2023-01-20	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0505287492 - PAGARE Aedas Homes 3,44 2023-02-15	EUR	0	0,00	297	1,48
ES0505079139 - PAGARE Grenergy Renovables 2,63 2023-02-17	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0582870J88 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 3,03 2023-03-14	EUR	0	0,00	198	0,99
ES0505629024 - PAGARE ARQUIMEA GROUP SA 3,09 2023-01-23	EUR	0	0,00	99	0,50
ES05051136K9 - PAGARE Corte Ingles 2,12 2023-01-17	EUR	0	0,00	399	1,99
ES0505122251 - PAGARE METROVACESA 3,08 2023-03-16	EUR	0	0,00	297	1,48
XS2554746003 - PAGARE Cie Automotive SA 2,91 2023-04-12	EUR	0	0,00	296	1,48
ES0505544074 - PAGARE Opdenergy 4,01 2023-11-06	EUR	193	1,05	193	0,96
ES0505293110 - PAGARE Greenalia SA 4,05 2023-04-28	EUR	0	0,00	197	0,98
ES0505555138 - PAGARE Inveready Venture Fij 2,93 2023-01-25	EUR	0	0,00	99	0,50
ES0505287450 - PAGARE Aedas Homes 3,75 2023-03-24	EUR	0	0,00	99	0,49
ES0505449076 - PAGARE Izertis SA 3,14 2023-01-26	EUR	0	0,00	298	1,48
ES0505079121 - PAGARE Grenergy Renovables 2,17 2023-01-17	EUR	0	0,00	696	3,47
ES0505504110 - PAGARE Ntwsete 3,24 2023-01-16	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0505544066 - PAGARE Opdenergy 2,41 2023-01-12	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0505544066 - PAGARE Opdenergy 2,47 2023-01-12	EUR	0	0,00	99	0,50
ES0565386077 - PAGARE Solaria Energia 3,45 2023-10-09	EUR	290	1,58	290	1,45
ES0547352700 - PAGARE EBN Banco 2,41 2023-04-14	EUR	0	0,00	296	1,48
ES05329453Q1 - PAGARE TUBACEX 5,07 2023-10-02	EUR	98	0,53	0	0,00
ES05329453Q1 - PAGARE TUBACEX 4,25 2023-10-02	EUR	96	0,52	96	0,48
ES0509260222 - PAGARE AMPER 3,64 2023-02-16	EUR	0	0,00	296	1,48
ES0582870J39 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,96 2023-02-14	EUR	0	0,00	198	0,99
ES0565386044 - PAGARE Solaria Energia 2,10 2023-08-16	EUR	392	2,13	392	1,95
ES0505500092 - PAGARE HT Suministros FT 2,10 2023-08-02	EUR	196	1,07	196	0,98
ES0505293094 - PAGARE Greenalia SA 2,01 2023-01-30	EUR	0	0,00	198	0,99
ES05329453N8 - PAGARE TUBACEX 2,60 2023-07-28	EUR	390	2,12	390	1,94
ES0505603037 - PAGARE HT Nexus 1,40 2023-04-03	EUR	0	0,00	99	0,49
ES0513495VA8 - PAGARE SCF 1,04 2023-06-28	EUR	0	0,00	495	2,47
ES05329453K4 - PAGARE TUBACEX 4,00 2023-06-26	EUR	0	0,00	294	1,46
ES0505500068 - PAGARE HT Suministros FT 3,14 2023-02-02	EUR	0	0,00	199	0,99
ES0505130213 - PAGARE Global Dominion Acce 2,97 2023-03-31	EUR	0	0,00	99	0,49
ES0505112179 - PAGARE ALDESA SAU 2,95 2023-05-30	EUR	0	0,00	283	1,41
ES05329452V3 - PAGARE TUBACEX 1,80 2023-04-28	EUR	0	0,00	193	0,96
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>13.331</b>	<b>72,56</b>	<b>13.029</b>	<b>64,96</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02308119 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,30 2023-07-03	EUR	669	3,64	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	0	0,00	200	1,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>669</b>	<b>3,64</b>	<b>200</b>	<b>1,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>14.872</b>	<b>80,95</b>	<b>14.091</b>	<b>70,26</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>
- DEPOSITOS Banco Caminos 3,35 2023-12-29	EUR	250	1,36	250	1,25
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>250</b>	<b>1,36</b>	<b>250</b>	<b>1,25</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 INTERIOR</b>		<b>15.122</b>	<b>82,31</b>	<b>14.341</b>	<b>71,51</b>
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
IT0005541278 - PAGARE BUONI ORDINARI DEL T 3,44 2023-09-29	EUR	198	1,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		198	1,07	0	0,00
IT0006598830 - BONO KFW -0,65 2025-12-09	EUR	145	0,79	147	0,73
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	338	1,68
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	198	0,99
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	492	2,45
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	0	0,00	476	2,37
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 3,69 2024-03-06	EUR	0	0,00	106	0,53
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07	EUR	0	0,00	301	1,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		145	0,79	2.057	10,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1014610254 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 2,63 2024-01-15	EUR	198	1,08	0	0,00
XS2491209289 - RENTA FIJA Wilone 2023-06-08	EUR	0	0,00	196	0,98
XS1878191052 - BONO AMADEUS IT GROUP SA 0,88 2023-09-18	EUR	197	1,07	0	0,00
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	342	1,86	0	0,00
XS1936805776 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,38 2024-02-01	EUR	197	1,07	0	0,00
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 1,25 2024-06-01	EUR	199	1,08	0	0,00
BE0002677582 - OBLIGACION VGP NV 2,75 2023-04-02	EUR	0	0,00	677	3,38
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	493	2,68	0	0,00
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,72 2023-08-29	EUR	0	0,00	305	1,52
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	0	0,00	500	2,49
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	482	2,62	0	0,00
DE000A2YN6V1 - RENTA FIJA Thyssen Ag 1,88 2023-03-06	EUR	0	0,00	99	0,49
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 5,77 2024-03-06	EUR	106	0,58	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	0	0,00	951	4,74
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07	EUR	307	1,67	0	0,00
XS1388625425 - RENTA FIJA Fiat Finance & Trade 3,75 2024-03-29	EUR	300	1,63	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.821	15,34	2.728	13,60
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.164	17,20	4.785	23,85
<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>		3.164	17,20	4.785	23,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.164	17,20	4.785	23,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		18.286	99,51	19.126	95,36

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 aplica en este informe

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

Durante el semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 135.832.200 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 14.846,12 euros.