

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/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: 7 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,07	-0,18	-0,71

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	384.726,79	397.990,17
Nº de Partícipes	1.237	1.261
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	3.469	9,0155
2021	4.955	11,8824
2020	5.458	10,4258
2019	5.383	12,0798

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-24,13	-8,11	-11,92	-6,25	5,73				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,35	22-09-2022	-3,74	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,10	07-07-2022	4,03	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,78	15,99	20,15	22,85	15,02				
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15				
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20				
MSCI World Euro Total Return	18,77	17,20	21,83	17,14	13,24				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,90	10,90							

(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.

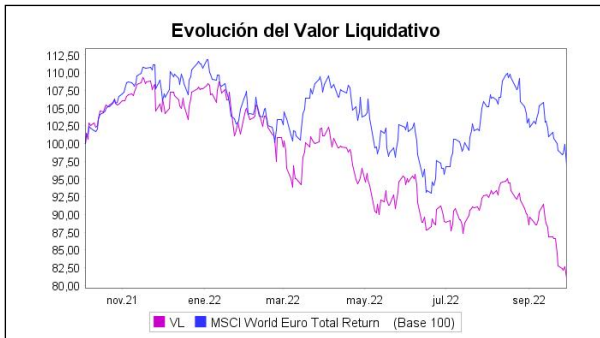
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,15	0,45	0,37	0,34	0,34	1,30	1,25	1,21	1,21

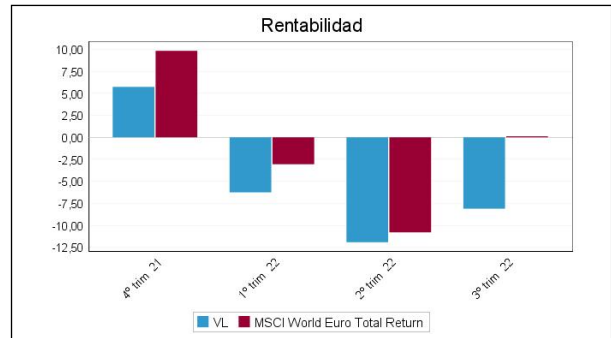
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	13.517	155	-0,22
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	17.465	519	-2,85
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.882	654	-6,43
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	42.019	911	-8,66
Renta Variable Internacional	8.212	1.409	-6,39
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	69.466	6.980	-0,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	175.561	10.628	-3,72

*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	3.435	99,02	3.681	94,26
* Cartera interior	73	2,10	0	0,00
* Cartera exterior	3.363	96,94	3.681	94,26
* 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)	9	0,26	199	5,10
(+/-) RESTO	24	0,69	24	0,61
TOTAL PATRIMONIO	3.469	100,00 %	3.905	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.905	4.350	4.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,34	1,89	-8,12	-265,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,95	-12,70	-27,44	-41,27
(+) Rendimientos de gestión	-7,51	-12,35	-26,33	-42,92
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,54	-0,06	-1,14	710,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,66	-1,97	-5,65	27,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,40	-10,42	-19,76	-60,40
± Otros resultados	0,09	0,10	0,21	-15,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,35	-1,10	16,78
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-5,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,08	-0,28	94,69
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	13,31
- 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)	3.469	3.905	3.469	

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

3. Inversiones financieras

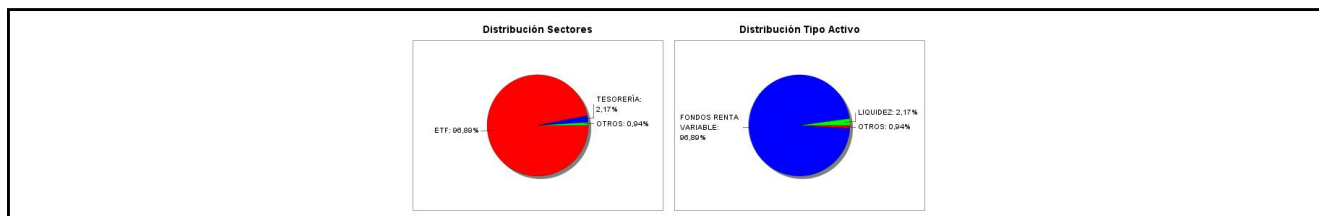
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	73	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	73	2,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	73	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.361	96,89	3.677	94,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.361	96,89	3.677	94,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.433	98,98	3.677	94,15

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 12/22	1.412	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1412	
TOTAL OBLIGACIONES		1412	

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 560,8 lo que supone un 14,51 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 372 lo que supone un 9,63 % 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

Los mercados financieros siguen tensionados por los cambios en la política monetaria, la inflación y el conflicto bélico. El nivel de incertidumbre es muy elevado y no parece que haya soluciones a corto plazo.

Estamos asistiendo, a lo largo de 2022, a una de las subidas de la inflación más vertiginosas de la historia, con una respuesta por parte de los Bancos Centrales, especialmente la Fed, que no se recuerdan en mucho tiempo por su rapidez

y agresividad (es la mayor subida de tipos en menor tiempo desde el mandato de Paul Volcker).

Este movimiento tan agresivo por parte de los Bancos Centrales ha tenido un impacto muy perjudicial sobre los activos de renta fija y renta variable, que están registrando caídas históricas en los 9 primeros meses del año. De hecho, esta correlación entre la renta fija y la renta variable ha impedido que haya opciones para refugiarse. Es más, el oro, el activo refugio por excelencia en periodos de inflación, tampoco está consiguiendo ofrecer retornos positivos en 2022.

No obstante, los momentos en los que la incertidumbre es máxima y las pérdidas de rentabilidad tan acusadas, suelen ser los mejores momentos para invertir a medio y largo plazo. El ajuste de las valoraciones ha sido muy contundente, al tiempo que las expectativas del mercado son muy pesimistas, lo que podría dejar oportunidades de inversión muy atractivas para los próximos meses si el escenario final no es tan dramático.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Durante el trimestre 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 trimestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,11% con una volatilidad del 17,20%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.904.767,12 euros a 3.468.504,99 euros (-11,17%) y el número de partícipes de 1.261 a 1.237.

Durante el trimestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -8,11% frente al +0,11% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,45% (1,15% acumulado en el ejercicio).

e) 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 (-3,72%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-1,45%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre 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: -1,31% (SPDR -0,66% y Amundi -0,65%)
- Europa: -1,28% (Lyxor Core Eurostoxx -0,65% y Lyxor MSCI Europe -0,63%)
- Asia: -5,52% (SPDR -1,46%, Lyxor -1,45% y EUR/USD Hedge -2,61%)

Operativa de préstamo de valores: No aplicable

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el trimestre 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 39,07% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo, con la operativa descrita anteriormente, fueron unas pérdidas de 102.888,16 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 86,91% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9958.

Con objeto de invertir el exceso de liquidez, durante el trimestre 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 trimestre, 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 15,99% frente al 20,15% del trimestre anterior y al 17,20% 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 3.767,186 euros (0,09% 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

El principal riesgo para la renta variable sigue siendo la inflación, el endurecimiento de la Política Monetaria y la recesión económica.

Los datos de inflación continúan sin mostrar síntomas de estabilización o desaceleración, lo que obliga a los bancos centrales a pisar el acelerador para tratar de controlar el incremento de precios desorbitado. Será difícil que los bancos centrales consigan controlar la inflación sin enfriar la economía, por lo que el nuevo riesgo para los inversores es el de la recesión económica.

No obstante, los mercados de renta variable ya asumen un escenario en el que la inflación es muy elevada y el crecimiento económico débil o negativo, por lo que es posible que, si no se cumple el escenario planteado por el mercado, haya un fuerte potencial de retorno para los próximos meses.

En cualquier caso, bajo un enfoque de largo plazo, el contexto actual es idóneo para invertir en activos de renta variable, ya que el retorno esperado vuelve a ser muy atractivo después de la fuerte corrección de las bolsas.

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
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[0,45]2022-10-03	EUR	73	2,09	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		73	2,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		73	2,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		73	2,09	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500 Eur	EUR	594	17,12	600	15,38
LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As	EUR	575	16,58	685	17,54
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	512	14,77	552	14,14
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	573	16,53	681	17,45
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	597	17,20	599	15,33
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	509	14,69	559	14,31
TOTAL IIC		3.361	96,89	3.677	94,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.361	96,89	3.677	94,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.433	98,98	3.677	94,15

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)

No aplica.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
EVO FONDO INTELIGENTE/RENDA FIJA CORTO PLAZO
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 Fija Euro Corto Plazo

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

Descripción general

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

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

La duración media de la cartera no superará los 12 meses.

La exposición máxima a riesgo divisa será del 5% de la exposición total.

El fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La operativa directa con derivados sólo se realizará en mercados organizados con la finalidad de cobertura y de inversión.

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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,42	0,88	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,12	-0,13	-0,53

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	2.251.441,58	2.387.854,61
Nº de Partícipes	5.543	5.652
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	21.901	9,7276
2021	26.015	9,9015
2020	32.526	9,8855
2019	48.101	9,8615

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,76	-0,52	-0,77	-0,48	-0,34	0,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	27-09-2022	-0,14	27-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,04	01-07-2022	0,07	09-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,47	0,56	0,54	0,35	0,29			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,82	1,15	0,71	0,38	0,20	0,39			
EURIBOR 12M	0,06	0,06	0,03	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,46	0,46	0,40	0,29	0,20	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.

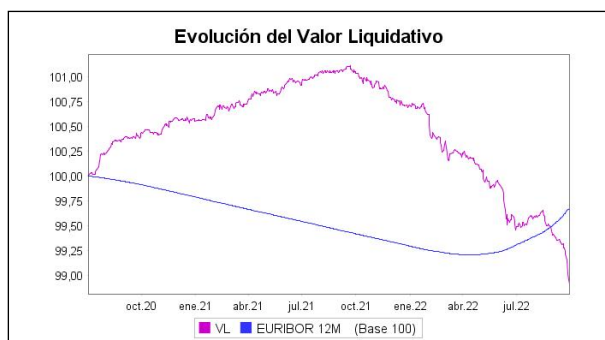
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,22	0,21	0,19	0,25	0,82	0,76	0,75	0,70

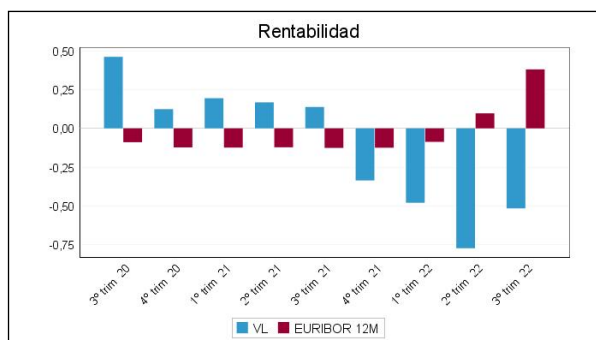
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	13.517	155	-0,22
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	17.465	519	-2,85
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	24.882	654	-6,43
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	42.019	911	-8,66
Renta Variable Internacional	8.212	1.409	-6,39
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	69.466	6.980	-0,35
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	175.561	10.628	-3,72

*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	21.669	98,94	22.124	94,76
* Cartera interior	10.863	49,60	10.506	45,00
* Cartera exterior	10.710	48,90	11.584	49,61
* Intereses de la cartera de inversión	96	0,44	33	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	277	1,26	1.247	5,34
(+/-) RESTO	-45	-0,21	-23	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	21.901	100,00 %	23.348	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)	23.348	24.374	26.015	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,79	-3,50	-15,36	58,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,50	-0,77	-1,76	-37,63
(+) Rendimientos de gestión	-0,28	-0,56	-1,13	-51,64
+ Intereses	0,31	0,27	0,85	11,26
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-0,81	-1,89	-36,01
± 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)	-0,05	-0,02	-0,08	182,18
± 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	-0,22	-0,21	-0,63	-0,71
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	-2,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,10	9,36
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	38,39
- 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)	21.901	23.348	21.901	

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

3. Inversiones financieras

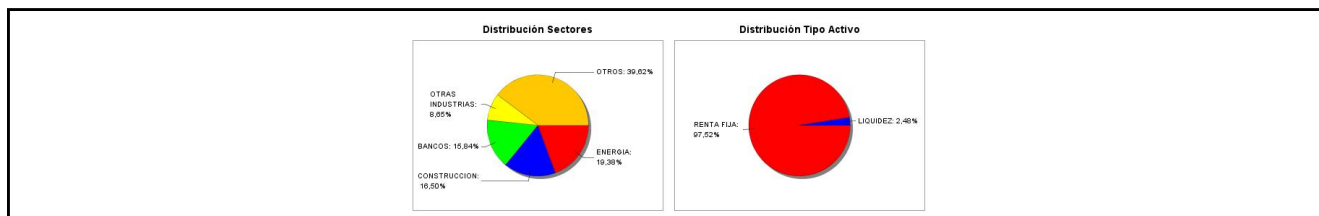
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	963	4,40	613	2,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	9.684	44,22	9.893	42,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	216	0,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.863	49,61	10.506	45,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.863	49,61	10.506	45,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.710	48,91	11.584	49,63
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	10.710	48,91	11.584	49,63
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.710	48,91	11.584	49,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.573	98,52	22.090	94,63

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por por 2840 lo que supone un 12,49 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 2624 lo que supone un 11,54 % 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

Durante el tercer trimestre, la situación sigue siendo de escasa visibilidad, más en Europa donde el contexto energético plantea muchos interrogantes los próximos meses, con una guerra que sigue enquistada y sin visos de mejorar y con un endurecimiento monetario que sigue su curso. De hecho, en el plano de la política monetaria no hay nada que nos haga pensar en cambios en la ejecución de los Bancos Centrales, y la retórica sigue girando en torno a una inflación que es inaceptable y que hay que atajar. Hemos asistido a algunos malos datos macroeconómicos, pero no es suficiente para que los Bancos Centrales se planteen modificaciones en su hoja de ruta actual. Lo deja claro el último dot plot (diagrama de puntos) de la Fed, que apunta a tipos más altos más tiempo a la vez que matizan que la probabilidad de un aterrizaje suave de la economía es menor que antes.

Ahondado en el tema monetario, Jackson Hole en EEUU y numerosos comentarios en Europa han rebajado las perspectivas de bajadas de tipos tan pronto como mediados de 2023, en favor de unos tipos mayores y sostenidos en el tiempo, lo que en EEUU parece claro a tenor de un mercado laboral muy tensionado y unas políticas fiscales pasadas muy agresivas. En el caso europeo, el componente energético está llegando a un punto extremo en el que las economías

simplemente no pueden funcionar y un endurecimiento de las condiciones monetarias poco efecto tendrán sobre esta situación.

En la parte geopolítica, la guerra y su derivada en el problema energético europeo no aflojan, con un flujo de gas que atraviesa el Nord Stream 1, que está siendo utilizado por Rusia como arma psicológica contra Europa y cuyo peor escenario catalizaría la llegada de la recesión en el Viejo Continente.

China por su parte, sigue con un discurso de tolerancia cero con el Covid y continúa habiendo confinamientos importantes. Las tensiones dadas en verano por Taiwan parecen ir modulándose.

En resumen, las noticias a nivel global siguen siendo poco alentadoras, con unos Bancos Centrales retirando la red de seguridad de la que han gozado los mercados durante años y una macro empeorando rápidamente, catalizada por la guerra y los cierres en Asia, lo que pronto tendrá su reflejo en ajustes en los BPA de las empresas. La corrección de las bolsas ha sido muy relevante pero todavía no se ha dado ningún catalizador que pueda cambiar esa tendencia. El mercado está esperando con ansiedad que se materialice el techo en la inflación para contar con unos Bancos Centrales menos agresivos y tener así un menor impacto en el crecimiento económico global.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Como hemos contemplado a lo largo de todo el año, las presiones inflacionistas continúan incesantes y esto provoca que los bancos centrales tengan vía libre para seguir subiendo tipos de interés de una forma acelerada. Todo ello penaliza a los activos con mayor duración.

Nuestra estrategia continúa siendo muy conservadora, aparte de aprovechar el factor de la liquidez, seguimos adquiriendo activos con vencimientos y duraciones bajas, (como son los activos con vencimientos cortos, bonos flotantes y sobre todo pagarés de empresa a corto plazo).

Actualmente estamos en proceso de modificación del folleto para poder adquirir un mayor porcentaje de pagarés de empresa y así seguir reduciendo volatilidad al fondo, para que las posibilidades de obtener rentabilidades positivas a corto plazo sigan incrementándose considerablemente.

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 +0,35% con una volatilidad del 0,06%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 23.348.351,48 euros a 21.901.030,27 euros (-6,20%) y el número de partícipes de 5.652 a 5.543.

Durante el trimestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -0,52% frente al +0,35% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,22% (0,62% acumulado en el ejercicio).

d) 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 (-3,72%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-1,45%).

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. HT Nexus, Pg. OPDE, Pagaré Insur, EDPPL 2.375% 03/23, Sabadell 0.875% 05/23, EOANGR 5.528 02/23 entre otros.

- Ventas: Azimut 1.625% 12/24, GS Float 03/26, ISPIM 1.7% 03/24 o ISPIM Float 09/24 entre otros.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido los bonos de Cellnex Float 08/2027, VGP 2.75% 04/23, Ryanair 1.125% 03/23, Pg. Tubacex 07/23 y Pg. Amper 09/2022 entre otros. Por el contrario, los mayores detractores de rentabilidad fueron los bonos de Acciona 0.737 02/24, Obgs. Audax 2027, Sacyr 3.25% 04/24 y el FCC 0.815% 12/23 entre otros.

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% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9985. 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 trimestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Altri 03/24 (0,46%), Obg. Mediobanca (2,25%), Sacyr 4/24 (5,91%), Obg. Deutsche BAG 11/22 (0,75%) y pagarés de empresas (44,52%).

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 0,47% frente al 0,56% del trimestre anterior y al 0,06% 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 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición en este tipo de emisores era del 23,50% de su patrimonio (23,75% del total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,60 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 2,75%.

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 6.981,86 euros (0,03% 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 escasa visibilidad debido a todas las variables que continúan encima de la mesa, (continua inflación, posible recesión económica, disrupciones en las cadenas de suministros, conflicto Ucrania-Rusia y la desaceleración de China entre otros...) seguiremos viendo volatilidad en los mercados de Renta Fija.

Seguimos pensando que la forma de actuar en este entorno tiene dos claves, por un lado, seguir manteniendo duraciones cortas por lo menos hasta que el techo de inflación esté más claro y nos permita tener mayor visibilidad. Lo segundo es mejorar la calidad crediticia de las carteras 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 - BONOISAMPOL INGENIERIA 4,50 2024-02-13	EUR	196	0,90	201	0,86
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	191	0,87	226	0,97
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aii 0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	187	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		387	1,77	613	2,63
XS1731105612 - RENTA FIJA Banco Sabadell 0,88 2023-03-05	EUR	199	0,91	0	0,00
XS2020580945 - RENTA FIJA Intl Consolidated Aii 0,50 2023-07-04	EUR	377	1,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		576	2,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		963	4,40	613	2,63
ES0509260222 - PAGARE AMPER 3,64 2023-02-16	EUR	296	1,35	0	0,00
ES0554653321 - PAGARE INMOBILIARIA DEL SUR 2,27 2022-11-28	EUR	199	0,91	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505079113 - PAGARE Greenergy Renovables, 1,21 2022-11-16	EUR	200	0,91	0	0,00
ES0505504086 - PAGARE Ntwsete 2,22 2022-12-12	EUR	298	1,36	0	0,00
ES0582870J39 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,96 2023-02-14	EUR	198	0,91	0	0,00
ES0565386044 - PAGARE Solaria Energia 2,10 2023-08-16	EUR	392	1,79	0	0,00
ES0505500092 - PAGARE HT Suministros FT 2,10 2023-08-02	EUR	196	0,89	0	0,00
ES0505293094 - PAGARE Greenalia SA 2,01 2023-01-30	EUR	198	0,90	0	0,00
ES05329453N8 - PAGARE TUBACEX 2,60 2023-07-28	EUR	390	1,78	0	0,00
ES0505449068 - PAGARE Izertis SA 0,85 2022-10-26	EUR	299	1,37	0	0,00
ES0505079089 - PAGARE Greenergy Renovables, 1,10 2022-12-20	EUR	199	0,91	0	0,00
ES05297431H4 - PAGARE ELECNO 0,70 2022-11-18	EUR	99	4,56	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT Nexus 1,40 2023-04-03	EUR	99	0,45	0	0,00
ES0513495V48 - PAGARE SCF 1,04 2023-06-28	EUR	495	2,26	495	2,12
ES0505293086 - PAGARE Greenalia SA 1,61 2022-12-28	EUR	198	0,91	198	0,85
ES05329453J6 - PAGARE TUBACEX 1,71 2022-12-13	EUR	198	0,91	198	0,85
ES0505544033 - PAGARE Opdenergy 1,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	100	0,43
ES05297431A9 - PAGARE ELECNO 0,18 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.000	4,28
ES05297431F8 - PAGARE ELECNO 0,10 2022-09-19	EUR	0	0,00	100	0,43
ES0565386036 - PAGARE Solaria Energia 0,80 2022-11-21	EUR	896	4,09	896	3,84
ES0505555070 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,20 2022-10-27	EUR	199	0,91	199	0,85
ES0505449050 - PAGARE Izertis SA 0,60 2022-07-26	EUR	0	0,00	300	1,28
ES0547352585 - PAGARE EBN Banco 0,60 2022-10-07	EUR	399	1,82	0	0,00
ES0505079063 - PAGARE Greenergy Renovables, 0,15 2022-09-13	EUR	0	0,00	200	0,86
ES0505079055 - PAGARE Greenergy Renovables, 0,85 2022-10-24	EUR	697	3,18	697	2,98
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	297	1,35	297	1,27
ES0505504037 - PAGARE Ntwsete 1,05 2022-07-19	EUR	0	0,00	299	1,28
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SA 0,85 2022-07-29	EUR	0	0,00	100	0,43
ES05297431B7 - PAGARE ELECNO 0,15 2022-12-19	EUR	599	2,74	599	2,57
ES0505555062 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,15 2022-07-29	EUR	0	0,00	297	1,27
ES0505500050 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-11-02	EUR	495	2,26	495	2,12
ES0509260123 - PAGARE AMPER 0,34 2022-09-30	EUR	0	0,00	297	1,27
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,70 2022-09-30	EUR	0	0,00	195	0,84
ES0505112252 - PAGARE ALDESA SAU 1,95 2022-07-20	EUR	0	0,00	490	2,10
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	0	0,00	100	0,43
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,22 2022-07-07	EUR	0	0,00	400	1,71
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	0	0,00	100	0,43
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	0	0,00	299	1,28
ES0505112229 - PAGARE ALDESA SAU 1,95 2022-07-01	EUR	0	0,00	294	1,26
ES0505112179 - PAGARE ALDESA SAU 2,95 2023-05-30	EUR	283	1,29	283	1,21
ES0536463427 - PAGARE Audax Energia 1,64 2022-11-24	EUR	293	1,34	293	1,25
ES05329452V3 - PAGARE TUBACEX 1,80 2023-04-28	EUR	193	0,88	193	0,83
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	480	2,19	480	2,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		9.684	44,22	9.893	42,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012B62 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 0,45 2022-10-03	EUR	216	0,99	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		216	0,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.863	49,61	10.506	45,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.863	49,61	10.506	45,00
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
XS2479591062 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	296	1,27
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 2,03 2026-03-19	EUR	0	0,00	198	0,85
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	291	1,33	297	1,27
IT0006598830 - BONO KFW -0,65 2025-12-09	EUR	148	0,68	151	0,65
XS2178057084 - RENTA FIJA Mediobanca 1,20 2024-06-26	EUR	200	0,91	200	0,86
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	340	1,55	342	1,47
XS1657934714 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 2,85 2027-08-03	EUR	375	1,71	395	1,69
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 1,25 2024-06-01	EUR	197	0,90	199	0,85
IT0004931082 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-07-24	EUR	0	0,00	208	0,89
XS1928480752 - RENTA FIJA Mediobanca 1,85 2024-01-25	EUR	306	1,40	306	1,31
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	1.272	5,81	990	4,24
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-08-29	EUR	0	0,00	303	1,30
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	954	4,36	974	4,17
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	0	0,00	195	0,84
IT0005363780 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,70 2024-03-13	EUR	402	1,84	812	3,48
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 3,69 2024-03-06	EUR	106	0,48	105	0,45
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,74 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.192	5,11
FR0013292687 - RENTA FIJA Renault 0,83 2024-11-04	EUR	294	1,34	294	1,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hidng 2,63 2024-02-07	EUR	297	1,35	301	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.180	23,66	7.759	33,25
XS0347908096 - BONO E.ON INTL FINANCE BV 5,53 2023-02-21	EUR	203	0,93	0	0,00
XS2491209289 - RENTA FIJA Wilon 2,00 2023-06-08	EUR	196	0,90	0	0,00
FR0011261924 - BONO ENGIE SA 3,00 2023-02-01	EUR	202	0,92	203	0,87
XS1806457211 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,88 2023-04-12	EUR	198	0,90	199	0,85
XS2082323630 - RENTA FIJA ArcelorMittal 1,00 2023-05-19	EUR	100	0,46	100	0,43
IT0004931082 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-07-24	EUR	208	0,95	0	0,00
IT0004852312 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-11-13	EUR	162	0,74	162	0,69
BE0002677582 - OBLIGACION VGP NV 2,75 2023-04-02	EUR	673	3,07	671	2,87
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-08-29	EUR	302	1,38	0	0,00
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	498	2,27	499	2,14
XS1382385471 - RENTA FIJA Fluor Corp 1,75 2023-03-21	EUR	100	0,46	99	0,43
DE000A2YN6V1 - RENTA FIJA Thyssen Ag 1,88 2023-03-06	EUR	98	0,45	0	0,00
XS0858135527 - RENTA FIJA Enel 4,25 2022-11-28	EUR	202	0,92	0	0,00
IT0005163602 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 0,10 2023-03-17	EUR	198	0,90	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	946	4,32	948	4,06
XS1385395121 - RENTA FIJA EDP Finance BV 2,38 2023-03-23	EUR	300	1,37	0	0,00
XS1199964575 - RENTA FIJA Ryanair Holdings PLC 1,13 2023-03-10	EUR	943	4,31	943	4,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.530	25,25	3.824	16,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.710	48,91	11.584	49,63
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		10.710	48,91	11.584	49,63
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.710	48,91	11.584	49,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.573	98,52	22.090	94,63

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)

No aplica.