

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Primer 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	0,26	0,00	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,33	-0,16	-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	390.479,07	417.029,50
Nº de Partícipes	1.259	1.265
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	4.350	11,1392
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	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-6,25	-6,25	5,73						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,74	24-01-2022	-3,74	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	4,03	16-03-2022	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	22,85	22,85	15,02						
Ibex-35	24,95	24,95	18,15						
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20						
MSCI World Euro Total Return	17,14	17,14	13,24						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

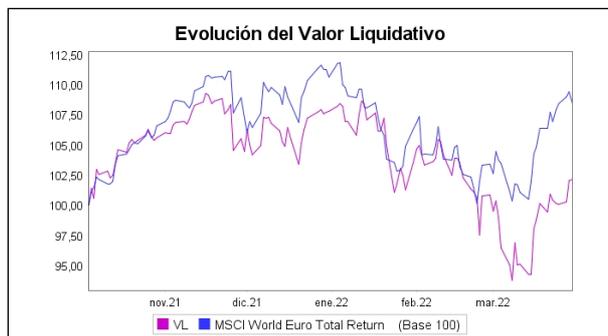
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,34	0,34	0,34	0,33	0,30	1,30	1,25	1,21	1,21

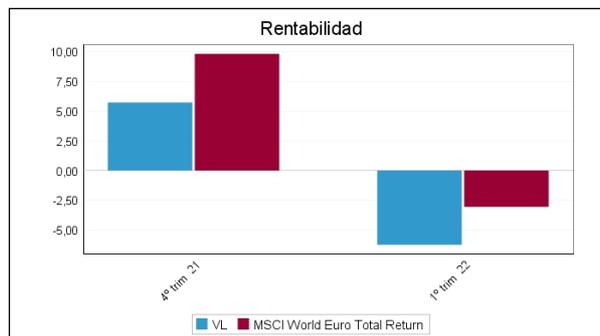
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.933	161	-0,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	20.474	550	-4,77
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	29.885	681	-12,61
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	45.513	945	-9,08
Renta Variable Internacional	10.014	1.374	-6,16
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	65.338	7.173	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	185.157	10.884	-5,32

*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	4.138	95,13	4.837	97,62
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	4.138	95,13	4.837	97,62
* 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)	154	3,54	51	1,03
(+/-) RESTO	57	1,31	67	1,35
TOTAL PATRIMONIO	4.350	100,00 %	4.955	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)	4.955	5.134	4.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,32	-9,20	-6,32	-38,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,95	5,70	-6,95	-208,99
(+) Rendimientos de gestión	-6,63	6,07	-6,63	-197,66
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,53	2,17	-0,53	-121,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,15	0,18	-1,15	-654,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,99	3,71	-4,99	-220,13
± Otros resultados	0,03	0,00	0,03	-1.879,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,37	-0,32	-21,39
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	-12,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-12,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	2,76
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,92
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) 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)	4.350	4.955	4.350	

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

3. Inversiones financieras

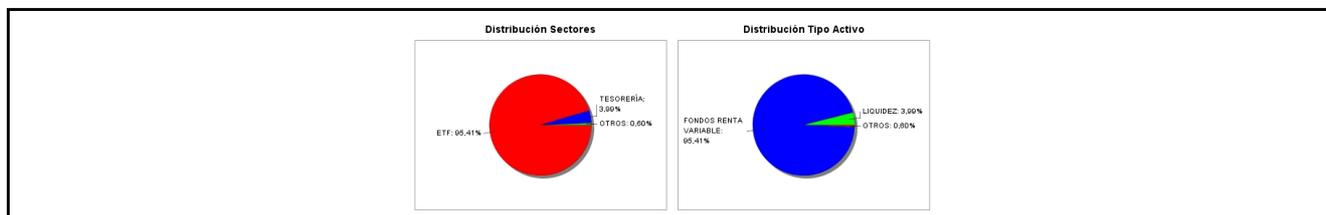
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	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	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	4.150	95,40	4.831	97,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.150	95,40	4.831	97,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.150	95,40	4.831	97,50

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 06/22	1.370	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1370	
TOTAL OBLIGACIONES		1370	

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 82 lo que supone un 1,8 % 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

En este primer trimestre del 2022, lo que ha protagonizado los titulares y ha movido al mercado ha sido por un lado el giro más agresivo de la política monetaria y la guerra en Ucrania por otro.

Entrando en lo primero, ya en diciembre de 2021 la Reserva Federal reconoce finalmente su error y decide eliminar la palabra "transitoria" del discurso oficial y enero es el mes dónde las actas de la institución siembran el nerviosismo al introducir en la agenda la reducción del balance, algo hasta el momento inesperado. El tamaño actual es de 8.8b\$ y cuenta con empezar a reducirlo poco después de la primera subida de tipos (realizada en marzo). Este cambio más agresivo de política monetaria ha marcado el comportamiento de todos los activos, provocando alzas en el tipo de interés

de los bonos soberanos, la ampliación de los diferenciales de crédito y una fuerte rotación en renta variable, con el sector financiero como claro beneficiario del nuevo entorno y la tecnología y los activos en general de mayor duración como perjudicados.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia pone en jaque a los mercados ya que casi nadie contemplaba una invasión total del país. La guerra y las sanciones económicas anunciadas dejan la economía en un punto delicado y a los BBCC en una situación comprometida, principalmente en el caso europeo: el contexto actual va a elevar todavía más la ya de por sí muy alta inflación, mientras que la recuperación económica queda comprometida en Europa dado el impacto de las sanciones y la dependencia de hidrocarburos, MMPP y cereales de Rusia y Ucrania.

El tercer punto problemático de la situación actual es el repunte de los casos de coronavirus en China, unida a una política de "covid 0" que provoca graves problemas en las cadenas de suministros e impide que mejore la inflación por la parte de la oferta. De ahí que en China estamos asistiendo a un empeoramiento claro de los indicadores adelantados (PMI y Caixin).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

En el mes de julio se produjo un cambio importante en la política de inversión del fondo, pasando de replicar al índice Ibex 35 a ser un producto 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% EEUU (S&P 500, EUR cubierto), 30% Europa (MSCI Europe), 35% Asia (MSCI EM, EUR Cubierto).

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 -3,06% con una volatilidad del 17,14%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 4.955.325,04 euros a 4.349.626,69 euros (-12,22%) y el número de partícipes de 1.265 a 1.259.

Durante el trimestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -6,25% frente al -3,06% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,34.

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 (-5,32%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,22%).

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.

Las ETF que menos rentabilidad han traído son SPDR S&P 500 Eur y Amundi S&P 500, en el lado contrario están las ETF Lyxor Core Eurstx600 y Lyxor MSCI EM Asia.

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 (y 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 Estados Unidos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 32,15% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo, con la operativa descrita anteriormente, fueron unas pérdidas de 52.360,62 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 84,28% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9817.

Durante el periodo no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos.

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 22,85% frente al 15,02% del trimestre anterior y al 17,14% 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 no ha soportado 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

Las noticias a nivel global son poco alentadoras, con unos BBCC retirando la red de seguridad de la que han gozado los mercados durante años y una macro empeorando, catalizada por la guerra y los cierres en Asia, lo que pronto tendrá su reflejo en ajustes en los BPA de las empresas. Sin embargo, los índices se encuentran por encima de cómo estaban antes del estallido del conflicto y de la situación Covid comentada en Asia. Las causas a las que se puede justificar son variadas: un EEUU menos afectado por el conflicto y cuyos índices han tenido un buen comportamiento en marzo, la falta de alternativas a la bolsa en un escenario de inflación tan fuerte, así como un escenario de liquidez abundante, en el que las reducciones de balance todavía no han comenzado y con un trasvase claro desde renta fija a renta variable por el nuevo escenario monetario. Estos motivos nos parecen insuficientes dada la situación y creemos conveniente ser algo más cautos y selectivos en lo que resta de año.

Como adelantamos antes al hablar de la política monetaria, una característica muy marcada de este inicio del año es la fortaleza que están mostrando las compañías de la "vieja economía", como petroleras, banca y mineras frente a activos con mayor proyección de futuro, algo que a nuestro juicio es obra de las extremas circunstancias actuales y tenderá a regularizarse en el medio plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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	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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION 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	737	16,95	861	17,37
LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As	EUR	718	16,51	817	16,48
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	620	14,25	740	14,93
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	713	16,40	816	16,47
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500	EUR	731	16,82	857	17,29
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	630	14,47	741	14,96
TOTAL IIC		4.150	95,40	4.831	97,50
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.150	95,40	4.831	97,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.150	95,40	4.831	97,50

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 aplicable

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que 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	0,17	0,08	0,17	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	-0,36	0,03	-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	2.473.453,59	2.627.348,40
Nº de Partícipes	5.727	5.823
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	24.374	9,8541
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	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-0,48	-0,48	-0,34	0,14	0,17	0,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,13	07-03-2022	-0,13	07-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	09-03-2022	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	0,54	0,54	0,35	0,21	0,27	0,29			
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,20	0,75	0,12	0,39			
EURIBOR 12M	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,29	0,29	0,20	0,11	0,11	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.

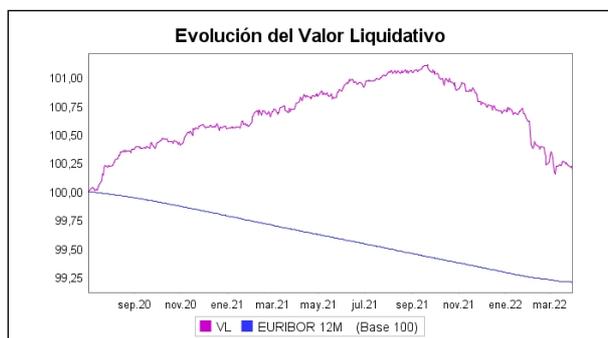
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,19	0,19	0,25	0,19	0,19	0,82	0,76	0,75	0,70

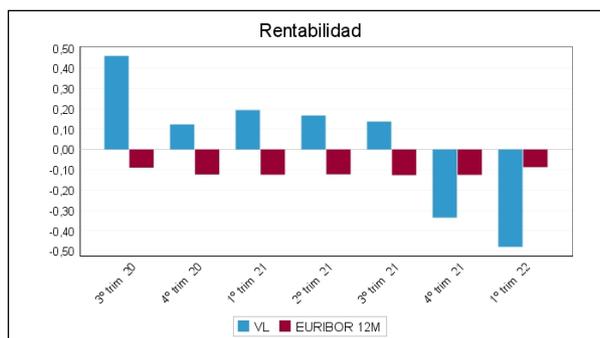
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	13.933	161	-0,61
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	20.474	550	-4,77
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	29.885	681	-12,61
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	45.513	945	-9,08
Renta Variable Internacional	10.014	1.374	-6,16
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	65.338	7.173	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	185.157	10.884	-5,32

*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	22.527	92,42	24.618	94,63
* Cartera interior	10.068	41,31	10.495	40,34
* Cartera exterior	12.428	50,99	14.059	54,04
* Intereses de la cartera de inversión	30	0,12	64	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.975	8,10	1.462	5,62
(+/-) RESTO	-129	-0,53	-65	-0,25
TOTAL PATRIMONIO	24.374	100,00 %	26.015	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)	26.015	27.493	26.015	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,04	-5,17	-6,04	9,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,48	-0,34	-0,48	34,71
(+) Rendimientos de gestión	-0,29	-0,09	-0,29	189,63
+ Intereses	0,27	0,28	0,27	-9,20
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	-0,37	-0,55	36,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-5.326,44
± 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	-0,20	-0,25	-0,20	-26,78
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,15	-8,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-8,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,08	-0,02	-70,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.374	26.015	24.374	

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

3. Inversiones financieras

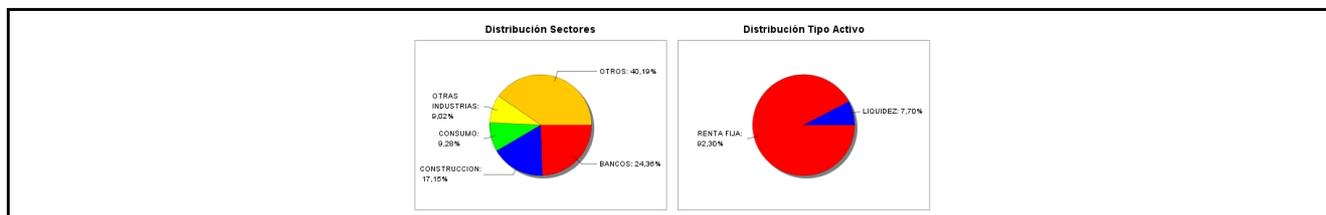
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.557	10,49	2.487	9,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.512	30,83	5.709	21,93
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	2.300	8,84
TOTAL RENTA FIJA	10.068	41,32	10.495	40,33
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	10.068	41,32	10.495	40,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.428	50,98	14.059	54,04
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	12.428	50,98	14.059	54,04
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	12.428	50,98	14.059	54,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.496	92,30	24.555	94,37

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. SERVICIOS MEDIO AMB 0.815 09/23	C/ Compromiso	301	Inversión
Total subyacente renta fija		301	
TOTAL OBLIGACIONES		301	

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

No aplicable.

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 trimestre del año ha dejado una alta volatilidad en mercado, con una inflación disparada (en España llegamos al 9.8%) y con unos bancos centrales cada vez tomando un tono más agresivo, (desacelerando paulatinamente el ritmo de compras de activos, seguido de subidas de tipos y futuras reducciones de balances), ha provocado que las rentabilidades de los soberanos se disparen. El bund alemán superando los +0.50%, y el dos años alemán ha pasado a terreno positivo (dato no visto desde 2014). En EEUU hemos presenciado como la curva 2-10 años americana se ha invertido, siendo un catalizador que indica, que podemos presenciar una recesión económica a medio plazo. Debemos estar muy atentos a la futura reducción de balance de los bancos centrales, y como la van a aplicar.

Por otro lado, seguimos con noticias poco alentadoras a nivel mundial. La guerra que se está viviendo en Ucrania, está provocando que occidente realice una avalancha de sanciones sin precedentes para intentar castigar a la economía rusa. Todo ello junto con la política Covid cero que sigue implementada en China, provoca interrupciones en la cadena de

suministros, haciendo que la inflación siga descontrolada.

Todas estas variables han provocado que el crédito haya sufrido más de la cuenta, las rentabilidades de los bonos se han visto penalizado notablemente en todos los tramos, especialmente en duraciones más largas.

Decisiones generales de inversión adoptadas

Con todo este panorama, nuestra estrategia ha consistido en mantener un porcentaje de la cartera en liquidez, evitando la deuda soberana, y estar situados en crédito en duraciones bajas, vencimientos cortos, así como papeles flotantes (que no tienen tanta sensibilidad a las variaciones del mercado) y pagarés con vencimientos cercanos.

De esta forma nos aseguramos que respetando el horizonte temporal de inversión, las posibilidades de obtener rentabilidades positivas aumenten 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 trimestre la rentabilidad del índice ha sido del -0,08% con una volatilidad del 0,02%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 26.014.791,98 euros a 24.373.585,64 euros (-6,31%) y el número de partícipes de 5.823 a 5.727.

Durante el trimestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -0,48% frente al -0,08% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,19%.

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 (-5,32%) e inferior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,22%).

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. Elecnor, Pg. Grenergy, Obgs. FCCSER 0.815% 12/23, Obgs. Renault Float 04/24.
- Ventas: Amortización bono Corte Ingles 03/24, Obgs. Ryanair 1.125% 03/23, Obgs. ISPIM 03/24.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido el bono flotante de Sacyr 2022, y los bonos de Corte Inglés 2024, Pg. Audax 05/2022 y Pg. Amper 03/2022 entre otros. Por el contrario, los mayores detractores de rentabilidad fueron las Obgs. Azimut 12/24, Obgs. Audax 2027 y Obgs ISPIM Float 2024 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 1,0001.

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 Caminos.

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 (0,42%), Obg. Mediobanca (4,17%), Sacyr 6/22 y 4/24 (9,01%) y pagarés de empresas (31,02%). 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 0,54% frente al 0,35% del trimestre anterior y al 0,02% 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 22,85% de su patrimonio (24,72% del total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,88 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,14%.

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 fondo ha soportado 3.388,32 euros (0,01% 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

Los elevados datos de inflación, junto con las políticas monetarias más agresivas por parte de los bancos centrales, seguirán provocando ampliaciones y penalizaciones a todos los papeles que tengan una mayor duración.

Los spreads de crédito probablemente sigan ampliando, debido a la alta volatilidad que viviremos este año con todas las variables que tenemos encima de la mesa.

En base a esto, si queremos estar en renta fija y obtener rentabilidad, (evitando volatilidad), es necesario posicionarse en duraciones cortas y en papeles que no tengan sensibilidad a las variaciones del mercado, encontrar oportunidades puntuales que aporten ese carry adicional a la cartera e ir adaptándola paulatinamente a la evolución del entorno. También iremos gastando poco a poco esa liquidez adicional con las oportunidades que está ofreciendo el mercado para construir una cartera estable. Esta será la tónica a seguir, para intentar obtener rentabilidades positivas en 2022.

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	203	0,83	204	0,79
ES0236463008 - RENTA FIJA[Audax Energia]4,20 2027-12-18	EUR	239	0,98	258	0,99
XS2239813301 - RENTA FIJA[Corte Ingles]3,63 2024-03-15	EUR	0	0,00	2.024	7,78
XS2020580945 - RENTA FIJA[Intl Consolidated Aii]0,50 2023-07-04	EUR	97	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		540	2,21	2.487	9,56
XS2239813301 - RENTA FIJA[Corte Ingles]3,63 2024-03-15	EUR	2.017	8,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.017	8,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.557	10,49	2.487	9,56
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	297	1,22	0	0,00
ES05297430Y1 - PAGARE ELECNO 0,10 2022-04-19	EUR	1.300	5,33	0	0,00
ES0505504037 - PAGARE Ntwsete 1,05 2022-07-19	EUR	299	1,23	0	0,00
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SA 0,85 2022-07-29	EUR	100	0,41	0	0,00
ES0505449035 - PAGARE Izertis SA 0,60 2022-04-26	EUR	399	1,64	0	0,00
ES05297431B7 - PAGARE ELECNO 0,15 2022-12-19	EUR	599	2,46	0	0,00
ES0505504003 - PAGARE Ntwsete 1,00 2022-02-25	EUR	0	0,00	299	1,15
ES0505555062 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,15 2022-07-29	EUR	297	1,22	297	1,14
ES0505500050 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-11-02	EUR	495	2,03	493	1,89
ES0505449043 - PAGARE Izertis SA 0,67 2022-01-26	EUR	0	0,00	399	1,53
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,69 2022-09-30	EUR	197	0,81	197	0,76
ES0547352510 - PAGARE EBN Banco 0,30 2022-04-07	EUR	400	1,64	400	1,54
ES0547352510 - PAGARE EBN Banco 0,30 2022-04-07	EUR	0	0,00	100	0,38
ES0505555047 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,15 2022-04-29	EUR	198	0,81	198	0,76
ES0505112252 - PAGARE ALDESA SAU 1,95 2022-07-20	EUR	490	2,01	490	1,89
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,22 2022-07-07	EUR	400	1,64	399	1,53
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	100	0,41	100	0,38
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	299	1,23	299	1,15
ES0509260099 - PAGARE AMPER 1,10 2022-03-30	EUR	0	0,00	297	1,14
ES0505112229 - PAGARE ALDESA SAU 1,95 2022-07-01	EUR	294	1,21	294	1,13
ES05329452X9 - PAGARE TUBACEX 0,98 2022-06-22	EUR	100	0,41	0	0,00
ES0505112179 - PAGARE ALDESA SAU 2,95 2023-05-30	EUR	283	1,16	283	1,09
ES0536463427 - PAGARE Audax Energia 1,64 2022-11-24	EUR	293	1,20	293	1,13
ES05329452V3 - PAGARE TUBACEX 1,80 2023-04-28	EUR	193	0,79	193	0,74
ES0505122111 - PAGARE METROVACESA 1,70 2022-01-17	EUR	0	0,00	197	0,76
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	480	1,97	480	1,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.512	30,83	5.709	21,93
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES000012F76 - REPO Banco Caminos -0,49 2022-01-03	EUR	0	0,00	2.300	8,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	2.300	8,84
TOTAL RENTA FIJA		10.068	41,32	10.495	40,33
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		10.068	41,32	10.495	40,33
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
XS1401331753 - BONO CARREFOUR SA 0,75 2024-04-26	EUR	100	0,41	0	0,00
XS2343821794 - BONO VOLKSWAGEN LEASING G 0,16 2024-07-19	EUR	146	0,60	0	0,00
IT0006598830 - BONO KFW -0,65 2025-12-09	EUR	152	0,62	0	0,00
XS2178057084 - RENTA FIJA Mediobanca 1,20 2024-06-26	EUR	203	0,83	206	0,79
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	349	1,43	355	1,36
XS1657934714 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,70 2027-08-03	EUR	402	1,65	402	1,54
XS1991397545 - RENTA FIJA Banco Sabadell 1,75 2024-05-10	EUR	0	0,00	516	1,98
CH0591979635 - RENTA FIJA CREDIT SUISSE 0,44 2026-01-16	EUR	297	1,22	304	1,17
XS2082323630 - RENTA FIJA ArcelorMittal 1,00 2023-05-19	EUR	101	0,42	102	0,39
XS2075185228 - RENTA FIJA HARLEY DAVIDSON 0,90 2024-11-19	EUR	150	0,61	153	0,59
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 1,25 2024-06-01	EUR	204	0,84	207	0,80
IT0004931082 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-07-24	EUR	211	0,86	212	0,82
BE0002677582 - OBLIGACION VGP NV 2,75 2023-04-02	EUR	683	2,80	687	2,64
XS1928480752 - RENTA FIJA Mediobanca 1,15 2024-01-25	EUR	307	1,26	308	1,19
XS1996435928 - RENTA FIJA INE Property 2,63 2023-05-22	EUR	0	0,00	418	1,61
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	997	4,09	1.001	3,85
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-08-29	EUR	308	1,26	308	1,19
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	0	0,00	505	1,94
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	987	4,05	995	3,82
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	401	1,64	412	1,59
IT0005363780 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,70 2024-03-13	EUR	828	3,40	1.053	4,05
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 2,40 2024-03-06	EUR	105	0,43	105	0,40
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,40 2024-09-26	EUR	1.309	5,37	1.536	5,90
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	962	3,95	974	3,74
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07	EUR	309	1,27	313	1,20
XS1199964575 - RENTA FIJA Ryanaair Holdings PLC 1,13 2023-03-10	EUR	0	0,00	1.262	4,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.510	39,01	12.334	47,41
IT0004852312 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-11-13	EUR	163	0,67	162	0,62
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	502	2,06	0	0,00
XS1382385471 - RENTA FIJA Fluor Corp 1,75 2023-03-21	EUR	101	0,41	0	0,00
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,53 2022-06-10	EUR	1.198	4,92	1.197	4,60
IT0005004475 - RENTA FIJA Mediobanca 0,83 2022-05-19	EUR	0	0,00	367	1,41
XS1199964575 - RENTA FIJA Ryanaair Holdings PLC 1,13 2023-03-10	EUR	953	3,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.917	11,97	1.726	6,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.428	50,98	14.059	54,04
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		12.428	50,98	14.059	54,04
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		12.428	50,98	14.059	54,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.496	92,30	24.555	94,37

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 aplicable

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

--