

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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/IBEX 35

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que replica o reproduce un índice

Otros

Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de gestión consiste en replicar el índice Ibex35 Total Return, índice que recoge la rentabilidad por dividendos y que está compuesto por las 35 compañías de mayor capitalización negociadas en el mercado continuo español, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. El compartimento invierte en valores del IBEX 35 y en derivados sobre dicho índice o sus componentes, directa o indirectamente a través de IIC financieras (incluyendo ETF) que repliquen o tomen como referencia el índice, al objeto de replicarlo, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación.

No existe exposición a riesgo divisa.

El seguimiento del índice se hace mediante réplica física (inversión en acciones) y/o sintética (futuros y/o ETF) e implicará para los partícipes una exposición total a la evolución del índice, no existiendo riesgo de contraparte en los derivados utilizados al existir una cámara de compensación.

La parte del patrimonio no destinada a replicar el índice se invertirá en deuda pública de emisores y mercados de la UE, en emisiones con elevada calidad crediticia (rating mínimo A-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. En el caso de emisiones no calificadas, se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a tres meses.

Las IIC en que se invierte son IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	-0,48	-0,43	-0,05

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	564.095,67	572.747,72
Nº de Partícipes	1.385	1.397
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	4.865	8,6248
2019	5.383	12,0798
2018	8.298	10,5158
2017	7.849	12,0097

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-28,60	-6,99	7,48	-28,58	4,09	14,87	-12,44	8,79	
Desviación con respecto al índice	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,02	0,01	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,48	21-09-2020	-13,74	12-03-2020	-2,82	04-10-2017
Rentabilidad máxima (%)	3,79	02-07-2020	7,94	24-03-2020	3,65	24-04-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	36,39	21,78	32,32	49,55	12,73	12,29	13,48	12,67	
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00	12,41	13,65	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,10	0,51	0,60	0,22	0,16	0,25	0,18	
IBEX 35 TOTAL RETURN	36,46	21,22	32,66	49,82	12,85	12,38	13,66	12,82	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,41	12,41	12,51	12,96	8,89	8,89	9,67	8,94	

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

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

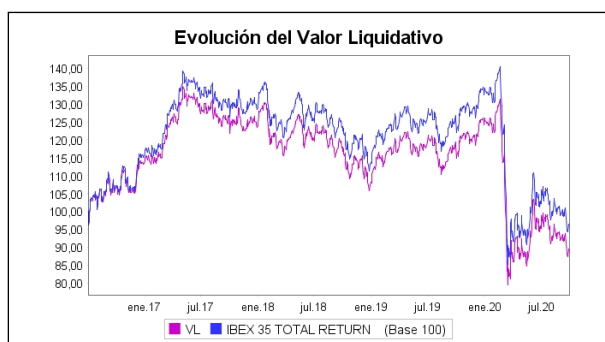
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,31	0,31	0,31	0,31	1,21	1,24	1,21	

(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

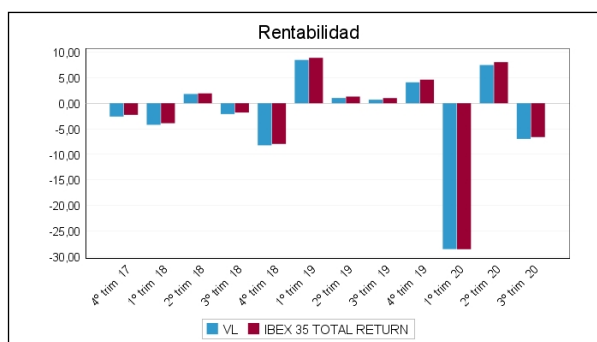
compraventa de valores.

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



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	3.934	2	0,80
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	65.159	691	0,80
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	58.304	849	1,44
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	53.050	1.112	-0,68
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	5.242	1.392	-6,99
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	113.484	8.355	0,48
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	299.173	12.401	0,40

*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	4.321	88,82	4.592	86,46
* Cartera interior	4.321	88,82	4.592	86,46
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	421	8,65	542	10,21
(+/-) RESTO	123	2,53	177	3,33
TOTAL PATRIMONIO	4.865	100,00 %	5.311	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)	5.311	4.051	5.383	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,51	18,10	18,28	-108,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,00	7,36	-28,61	-200,63
(+) Rendimientos de gestión	-6,66	7,72	-27,58	-191,39
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,12	0,58	0,87	-77,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,99	6,09	-25,81	-204,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,79	1,05	-2,64	-179,61
± 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	-0,33	-0,36	-1,03	-0,52
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	7,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	7,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,08	-0,20	-26,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,22
- 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)	4.865	5.311	4.865	

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

3. Inversiones financieras

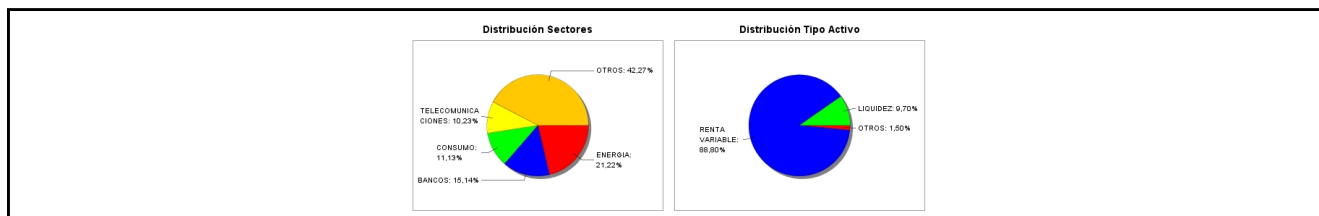
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.321	88,80	4.596	86,55
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	4.321	88,80	4.596	86,55
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	4.321	88,80	4.596	86,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.321	88,80	4.596	86,55

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
lbex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Mini 16/10/2020	7	Inversión
lbex - 35 Index	C/ Futuro s/lbex Plus 16/10/20	564	Inversión
Total subyacente renta variable		571	
TOTAL OBLIGACIONES		571	

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 36 miles de euros

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 2 miles de euros

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 3T2020 ha estado marcado por la evolución de la pandemia, las decisiones de Política Monetaria y las negociaciones sobre el Plan de Rescate en Europa. El Covid-19 sigue siendo el triste protagonista de 2020. A pesar de una caída en las curvas de contagios al comienzo del periodo estival, la situación volvió a complicarse a finales de julio y, actualmente, atravesamos el peor momento de la segunda ola. Si bien es cierto que la situación no es tan dramática como en marzo, lo cierto es que la sensación vuelve a ser de cierto descontrol. Tanto es así que Gobiernos de distintos países en Europa y el

resto del mundo han vuelto a decretar duras medidas para contener los contagios, como confinamientos perimétricos o toque de queda. Esto implica que la incertidumbre vuelva a repuntar y tengamos que ser especialmente cautelosos a la hora de gestionar inversiones.

Desde el punto de vista económico, el impacto ya está empezando a ser visible. Muchos negocios relacionados con el ocio, la restauración o el turismo han tenido que cerrar ante la imposibilidad de seguir adelante sin la demanda necesaria. Y en países con alta dependencia de estos sectores, como es el caso de España, el resultado será dramático. Los Gobiernos y los Organismos Supranacionales están tomando medidas para salvar y reactivar la Economía. La aprobación del Plan de Rescate Europeo en julio de 2020 fue un respiro, aunque quizás sea insuficiente ante el difícil escenario que se empieza a dibujar en el medio plazo. La respuesta fue más rápida y contundente en Estados Unidos, donde la Fed y la Cámara de Representantes actuaron con eficacia, lo que ha permitido, entre otros factores, que la recuperación de los mercados se haya producido antes que en Europa. Como consecuencia del enorme paquete de estímulos americano, el protagonista indirecto del 3T2020 fue el dólar, que ha sufrido una importante depreciación durante este periodo.

Finalmente, no es una cuestión menor el cambio en la postura de los Bancos Centrales, ahora más preocupados por la recuperación del empleo y de la economía que por la evolución de la inflación. Esto nos deja un escenario de tipos bajos durante mucho tiempo. Este es, quizás, uno de los aspectos clave de este trimestre, puesto que los tipos de interés tienen una enorme influencia sobre el valor de los activos. Como afirmaba recientemente Bill Miller, lo que ahora está aparentemente caro puede estarlo mucho más como consecuencia de los tipos de interés. Es por ello por lo que esperamos que el mercado alcista que se inició con las caídas de marzo continúe durante mucho más tiempo. Quizás el comportamiento sectorial difiera en el corto plazo al comportamiento previo. Hemos asistido a una revalorización extraordinaria de valores defensivos y de calidad hasta ahora, y con el repunte de la inflación y las medidas de estímulo podemos asistir a un comportamiento distinto en los próximos meses, con los valores cíclicos liderando las subidas del mercado.

Haciendo un repaso mes a mes por lo acontecido en el trimestre, hemos destacado lo siguiente:

La recuperación de la actividad económica prosiguió su recuperación durante el mes de julio, tal y como se esperaba. Sin embargo, las noticias relativas a los rebotes están siendo peores a lo estimado, templando ciertamente la evolución de los mercados. De momento no se baraja la posibilidad de nuevos confinamientos a gran escala, pero parece que las probabilidades de medidas de carácter local para atajar los focos van en aumento. Además, vemos ciertos riesgos geopolíticos entre China-EEUU escalando, con motivo de la venta forzada de Tik-Tok, las restricciones de ventas de chips a Huawei o el cierre de embajadas puntuales, entre otros motivos. En lo positivo, durante el mes se consiguió después de una larga negociación la aprobación del Plan de Recuperación Europeo, suponiendo una fuerte revalorización del euro frente al dólar. Además, la campaña de resultados del 2º trimestre fue algo mejor de lo esperada, con el 45% de las empresas del Stoxx600 batiendo las estimaciones del consenso.

A pesar de los bajos volúmenes negociados en el mes de agosto, hecho que muchos veranos implica mayor volatilidad y peor comportamiento de los activos de riesgo, los mercados siguieron con la buena evolución comenzada en el mes de abril. La renta variable global alcanzó nuevos máximos, empujada por la renta variable americana (SP&500 y Nasdaq en nuevos máximos históricos) pero también por la asiática y la europea. La mejora continuada en los datos de actividad macro hizo de soporte en un mes en el que la intervención de los bancos centrales fue menor que en los anteriores. Ese fue uno de los motivos que hicieron repuntar a las tises y hacer que las curvas soberanas cogiesen pendiente. En ello también influyó el anuncio de la FED de flexibilizar su objetivo de inflación del 2% (ahora convertido en un objetivo de media 2%, lo que significa que se permitirá que la inflación se situé un tiempo por encima de ese umbral), además de darle más protagonismo al desempleo. El dólar mantuvo la tendencia bajista y llegó a nivel del 1,20\$/€. Tendencia que parece haberse parado a la espera de que se aprobase en el congreso de USA el nuevo plan de estímulo fiscal CARES II.

Después del tranquilo verano que julio y agosto nos dejaron disfrutar, el mes de septiembre trajo de vuelta la volatilidad a los mercados. Una vez más el principal factor fue el avance del virus, que está obligando en Europa a diferentes países a retomar restricciones de movilidad y horarios, lo que puede dañar la recuperación de actividad económica observada desde mayo. Además, parece que las expectativas por tener pronto una vacuna disponible se templaron después de que Oxford y AstraZeneca parasen sus pruebas al conocer que una de las mujeres en las que se estaba probando la vacuna experimentó una enfermedad inexplicable. Por su parte, la FED declaró que no espera que la inflación se recupere hasta

2022, moviendo a 2023 las estimaciones del consenso del primer movimiento de tipos en EEUU. Ese mensaje fue quizás una de las razones por las que las curvas soberanas volvieron a aplanarse, y el dólar recuperó algo hasta niveles de 1,17\$/€, frenando así su fuerte tendencia de depreciación. Con todo, la atención actualmente se centra en la carrera presidencial en EEUU, la posible aprobación del estímulo fiscal CARES II y, por supuesto, las noticias relativas al avance de la pandemia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Dado que la gestión del compartimento consiste en replicar el Índice Ibex 35, la gestión en el trimestre ha estado encaminada en ajustar el porcentaje de inversión de los valores en cartera para que replique, de la manera más fidedigna posible, el comportamiento del Índice.

El seguimiento del índice se ha realizado mediante réplica física (inversión en acciones) y sintética (futuros sobre el índice).

c) Índice de referencia

El objetivo de gestión consiste en replicar el índice IBEX 35 Total Return, índice compuesto por las 35 compañías de mayor capitalización negociadas en el mercado continuo español que recoge la rentabilidad por dividendos, pudiendo para ello superar los límites generales de diversificación. Durante el trimestre la rentabilidad del índice ha sido del -6,63% con una volatilidad del 21,22%.

Con respecto a su índice de referencia, el compartimento tiene un tracking error del 2,05, una desviación del 2,05% y una correlación del 99,80%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 5.311.090,00 euros a 4.865.202,40 euros (-8,40%) y el número de partícipes de 1.397 a 1.385.

Durante el trimestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -6,99% frente al -6,63% de su índice de referencia. La rentabilidad acumulada del ejercicio a cierre del periodo es del -28,60%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,31% (0,94% 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 (+0,40%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,03%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el trimestre se realizaron operaciones de contado y operaciones con instrumentos derivados sobre el Ibex35 con el objeto de ajustar la cartera a la composición del índice de referencia.

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 Ibex35 con el objetivo de inversión, con el fin de realizar la réplica del índice.

Los resultados obtenidos en el periodo con la operativa descrita anteriormente han sido unas pérdidas de 41.242,80 euros.

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 13,46% del patrimonio del compartimento.

Durante el trimestre 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 21,78% frente al 32,32% del trimestre anterior y al 21,22% del Ibex35 TR.

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

Tenemos entre manos un 2020 en el que la incertidumbre y la falta de visibilidad es máxima. Los economistas y diferentes organismos como el FMI vaticinan una recesión en el PIB mundial de más del -3% para el año. Sin embargo, el impacto efectivo en la economía de los acontecimientos dependerá del nivel de control del virus a nivel global, cuya segunda ola parece ya una realidad imparables. Somos conscientes de que el anuncio de la aprobación de una vacuna paliativa, así como de tratamientos preventivos (test rápidos, por ejemplo) puede suponer una fuerte rotación en mercado hacia los valores cíclicos, que se han quedado más baratos.

Concluido el tercer trimestre, esperamos que el último trimestre del año sea especialmente volátil por tres aspectos principales: (1) elecciones en Estados Unidos, (2) evolución de la pandemia y (3) desarrollo de la vacuna. Si bien los dos primeros serán fuente de incertidumbre y volatilidad, el tercero (la aprobación de una vacuna) será la mayor inyección de optimismo que pueda esperar el mercado y un impulso para los sectores y los negocios especialmente lastrados por el cierre y la paralización de la economía.

El comportamiento del selectivo español (y por tanto del fondo) estará marcado en gran medida por el del desenlace de todos factores comentados.

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
ES0157097058 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,01	0	0,00
ES0169501022 - ACCIONES PHARMA MAR SA	EUR	24	0,50	0	0,00
ES06670509H2 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	5	0,10
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA	EUR	0	0,00	11	0,21
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL	EUR	0	0,00	8	0,15
ES0184696104 - ACCIONES Masmovil Ibercom	EUR	0	0,00	36	0,68
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	28	0,57	21	0,40
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	30	0,62	25	0,47
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	26	0,54	29	0,55
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	105	2,15	109	2,05
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	128	2,62	139	2,62
ES0105046009 - ACCIONES Aena	EUR	131	2,69	129	2,43
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	308	6,33	253	4,76
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	542	11,13	533	10,04
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	40	0,83	42	0,79
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	62	1,28	59	1,11
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	260	5,35	253	4,76
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	188	3,85	213	4,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	132	2,72	138	2,59
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	810	16,64	806	15,17
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	40	0,83	46	0,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	16	0,33	20	0,37
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE VIDA	EUR	30	0,61	35	0,67
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	23	0,48	24	0,45
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	74	1,52	85	1,61
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	115	2,36	78	1,47
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	20	0,41	19	0,37
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	63	1,29	69	1,30
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	20	0,42	21	0,40
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	13	0,26	15	0,28
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	7	0,14	8	0,16
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	190	3,90	267	5,03
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	80	1,65	79	1,49
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	324	6,67	437	8,23
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	112	2,31	148	2,78
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	32	0,66	33	0,62
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	37	0,76	35	0,65
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	118	2,42	112	2,12
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	192	3,95	247	4,65
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	0	0,00	9	0,16
TOTAL RV COTIZADA		4.321	88,80	4.596	86,55
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		4.321	88,80	4.596	86,55
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		4.321	88,80	4.596	86,55
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.321	88,80	4.596	86,55

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 replica o reproduce un índice

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,07	0,13	1,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,59	-0,48	-0,46	-0,02

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	3.490.260,88	3.633.931,55
Nº de Partícipes	6.499	6.626
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	34.460	9,8733
2019	48.101	9,8615
2018	71.235	9,7144
2017	154.501	10,0406

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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,46							
Desviación con respecto al índice									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,02	24-09-2020				
Rentabilidad máxima (%)	0,07	23-07-2020				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,29							
Ibex-35		21,33							
Letra Tesoro 1 año		0,10							
EURIBOR 12M		0,01							
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.

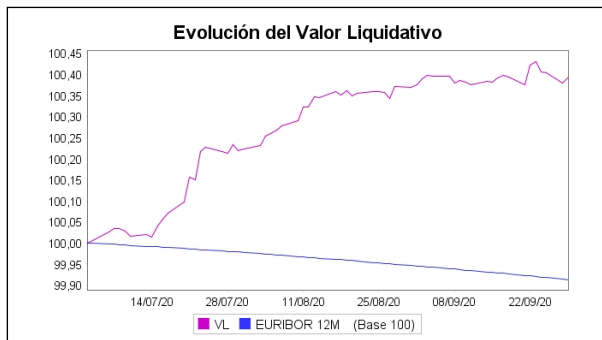
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,19	0,20	0,18	0,17	0,75	0,72	0,70	

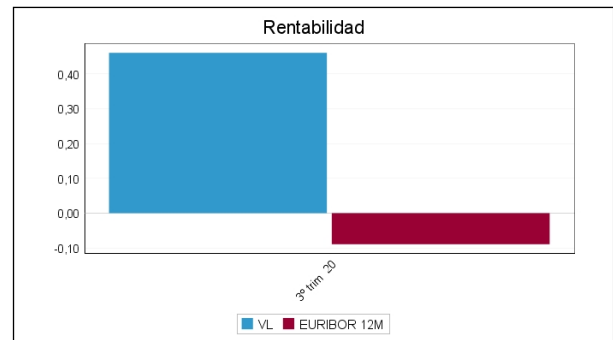
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.934	2	0,80
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	65.159	691	0,80
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	58.304	849	1,44
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	53.050	1.112	-0,68
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
IIC de Gestión Pasiva	5.242	1.392	-6,99
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	113.484	8.355	0,48
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	299.173	12.401	0,40

*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	27.046	78,49	30.079	84,22
* Cartera interior	9.000	26,12	10.000	28,00
* Cartera exterior	18.187	52,78	20.231	56,65
* Intereses de la cartera de inversión	-141	-0,41	-152	-0,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.466	21,67	5.682	15,91
(+/-) RESTO	-52	-0,15	-47	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	34.460	100,00 %	35.714	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)	35.714	38.348	48.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,04	-7,85	-35,26	-50,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,46	0,69	0,00	-36,26
(+) Rendimientos de gestión	0,66	0,90	0,59	-30,35
+ Intereses	0,12	0,10	0,39	13,85
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,55	0,95	-0,49	-44,63
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,09	0,60	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	0,10	-39,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,22	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,21	-0,59	-11,16
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,45	-3,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-3,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,07	-45,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,68
- 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)	34.460	35.714	34.460	

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

3. Inversiones financieras

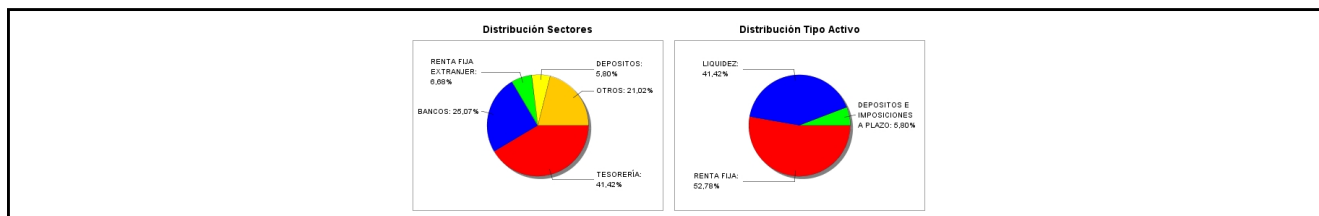
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	7.000	20,31	7.000	19,60
TOTAL RENTA FIJA	7.000	20,31	7.000	19,60
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	2.000	5,80	3.000	8,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.000	26,11	10.000	28,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.187	52,76	20.231	56,63
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	18.187	52,76	20.231	56,63
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	18.187	52,76	20.231	56,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.187	78,87	30.231	84,63

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Pagarés Amper 06/04/2021	C/ Compromiso	991	Inversión
Total subyacente renta fija		991	
TOTAL OBLIGACIONES		991	

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

Después del fuerte impacto que ha significado la aparición de la pandemia del Covid 19, los mercados han continuado su evolución marcando significativas diferencias entre sectores, temáticas de inversión y países. De esta manera, el tercer trimestre de 2020 ha sido una clara manifestación de una recuperación desigual y asimétrica. Así, destacan las diferencias entre índices de países con un fuerte peso en servicios (IBEX 35 -7,04%), cuyas caídas siguen siendo muy significativas, y los países que tienen modelos productivos más basados en las manufacturas y en un mayor peso de la industria (DAX+3,65%).

A nivel microeconómico, estas diferencias son todavía más significativas. La tecnología ha recorrido un camino en tres meses que, en circunstancias normales, le habría llevado diez años. La mayor interconexión, el teletrabajo, el repunte brutal del comercio electrónico, la evaluación de la salud a distancia, todas ellas son tendencias que no son una consecuencia de la pandemia, pero sí que se han visto potenciadas por ella. Por esto, las diferencias de comportamiento

de compañías vinculadas al sector y otras que, evidentemente, se encuentran muy afectadas por la crisis. Una de las claves de este año está siendo la identificación de estas asimetrías, lo que nos ha llevado a centrar la inversión en países y sectores que se ven más beneficiados, no sólo en la situación actual, sino también en las perspectivas que contemplamos para los próximos años.

Hasta que veamos la aparición de una vacuna que permita ir dejando atrás la epidemia, pensamos que se mantendrá la actual situación.

Por otro lado, el mercado sigue encontrándose sostenido por dos pilares básicos en la recuperación post-covid; El apoyo monetario y el apoyo fiscal. En el primer pilar, el monetario, los Bancos Centrales han seguido ahondando en su mensaje de recursos casi ilimitados para mantener los tipos reales negativos, de manera que se pueda fundamentar la recuperación de la economía. Lo más destacado de este trimestre ha sido el anuncio de la Fed, que deja de tener como objetivo primordial la inflación por debajo del 2%, para centrarse en el crecimiento y en el pleno empleo. Esto supone un movimiento inusitado que da medida de la gravedad de la situación y le da un nuevo sentido al concepto de inflación, después de cuarenta años de caídas sostenidas en la misma.

En cuanto al pilar fiscal, este trimestre se conoció el acuerdo de los países de la Eurozona para dotar de recursos a un fondo de estímulo por la pandemia y utilizar el mismo para revitalizar la dañada economía europea. Esto supone, al igual que ha sucedido con la inflación y la Fed, un acontecimiento sin precedentes, dada la tradicional dificultad para poner de acuerdo en temas económicos a los distintos países de la Unión Europea.

En renta fija, el comportamiento ha sido más positivo y uniforme, toda vez que toda la deuda europea se beneficia del apoyo del Banco Central Europeo e incluso los bonos de los sectores más afectados por la crisis (financiero, autos, ocio) se han visto beneficiados por la crisis.

Decisiones generales de inversión adoptadas

El tipo de interés de la Deuda Pública española a 10 años ha bajado 24 puntos básicos en el período. Por su parte, el tipo de interés a 2 años ha tenido una bajada de 10 pb, hasta el -0,51%.

El posicionamiento de los Bancos Centrales sigue siendo uno de los pilares que apuntala el mercado en estos momentos tan delicados. Es destacable el cambio de la Fed, que se ha orientado mucho más a lograr el crecimiento y el pleno empleo, en detrimento de flexibilizar el objetivo de inflación, dejándolo fluctuar por encima del 2%. Esto supone algo sin precedentes recientes y da una medida de la excepcionalidad de las medidas que se están adoptando. En Europa, el BCE sigue desarrollando su programa pandémico de compra de bonos, y sigue favoreciendo el estrechamiento de los diferenciales de crédito y de las primas de riesgo europeas.

Dado los actuales tipos de interés, con una nueva bajada del tipo de depósito hasta el -0,5%, la búsqueda de rentabilidad es la piedra angular en la gestión del fondo, pero no a costa de incrementar las duraciones de crédito o de incluir activos de peor calidad en la cartera.

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 -0,22% con una volatilidad del 0,01%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 35.714.229,13 euros a 34.460.281,38 euros (-3,51%) y el número de partícipes de 6.626 a 6.499.

Durante el trimestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del +0,46% frente al -0,22% del Euribor 12 meses. La rentabilidad acumulada del ejercicio a cierre del periodo es del +0,12%.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,19% (0,57% acumulado en el año).

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 (+0,40%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-0,02%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

Durante el periodo se han realizado operaciones sobre los siguientes activos:

- Compras: BBVA 12/23, Ford 12/22, Auchan 04/23 y Morgan Stanley (11/22).
- Ventas: Se ha rebajado exposición a bonos cuya rentabilidad ya nos parecía más agotada como es el caso de bono de

BBVA 12/23, Auchan 04/23 y Atrys 07/25.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido los bonos de Mediobanca, Intesa 2024, Pemex y Sacyr.

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.

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 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 1,0057%.

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 Caminos.

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del trimestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Obg. Sonae 7/21 (0,88%), Obg. Altri 03/24 (0,30%) y pag. Amper 04/21 (2,88%).

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 0,29% frente al 0,74% del trimestre anterior y al 0,01% 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 11,15% de su patrimonio (15,34% del total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,38 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,24%.

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 3.432,52 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

Mientras que la economía sigue sufriendo las consecuencias de la pandemia y las perspectivas del sector servicios son especialmente delicadas, los mercados, de una manera selectiva, siguen desmarcándose de esto y mostrando un buen comportamiento de los activos de riesgo. En la medida que los dos factores que apuntalan el mercado, la política monetaria y la expansión fiscal, siguen teniendo vigencia, la situación de los activos de riesgo debería mantenerse estabilizada.

Sin embargo, será necesario un catalizador de calado (la vacuna/el final de la pandemia) para que veamos como se corrigen los desequilibrios que esta crisis ha generado.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES00000128Q6 - REPO Banco Caminos 0,44 2020-10-01	EUR	7.000	20,31	0	0,00
ES00000122E5 - REPO Banco Caminos 0,44 2020-07-01	EUR	0	0,00	7.000	19,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	20,31	7.000	19,60
TOTAL RENTA FIJA		7.000	20,31	7.000	19,60
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,05 2020-09-29	EUR	0	0,00	1.000	2,80
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,05 2021-05-17	EUR	2.000	5,80	2.000	5,60
TOTAL DEPÓSITOS		2.000	5,80	3.000	8,40
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.000	26,11	10.000	28,00
IT0005104473 - RENTA FIJA Rep.de Italia 0,37 2022-06-15	EUR	1.004	2,91	1.001	2,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.004	2,91	1.001	2,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA Ford Motor Credit 0,00 2022-12-07	EUR	935	2,71	0	0,00
IT0005363780 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,70 2024-03-13	EUR	1.038	3,01	1.019	2,85
XS1257188687 - RENTA FIJA Mediobanca 0,77 2022-07-15	EUR	101	0,29	100	0,28
XS1837195640 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 2,66 2022-06-10	EUR	1.996	5,79	2.002	5,60
XS1748452551 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,06 2022-01-11	EUR	1.002	2,91	979	2,74
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 2,40 2024-03-06	EUR	104	0,30	103	0,29
PTSNPEOE0000 - RENTA FIJA Sonae 1,92 2021-07-29	EUR	0	0,00	302	0,84
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,40 2024-09-26	EUR	1.502	4,36	1.463	4,10
IT0005004475 - RENTA FIJA Mediobanca 0,92 2022-05-19	EUR	364	1,06	362	1,01
XS0173649798 - RENTA FIJA Unipolsai SPA 2,05 2023-07-28	EUR	500	1,45	499	1,40
XS1689234570 - RENTA FIJA Santander Intl 0,35 2023-03-28	EUR	1.003	2,91	995	2,79
BE0002281500 - RENTA FIJA Accs. KBC Groep NV 0,06 2022-11-24	EUR	1.003	2,91	996	2,79
XS1615501837 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,32 2022-05-18	EUR	1.498	4,35	1.486	4,16
XS1603892065 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,23 2022-11-08	EUR	502	1,46	0	0,00
XS1394911496 - RENTA FIJA BBVA 8,88 2049-05-15	EUR	0	0,00	637	1,78
XS1568906421 - RENTA FIJA Snam Rete Gas 0,11 2022-02-21	EUR	301	0,87	300	0,84
IT0005090995 - RENTA FIJA Cassa di Risparmio 0,11 2022-03-20	EUR	996	2,89	991	2,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.845	37,27	12.233	34,24
PTSNPEOE0000 - RENTA FIJA Sonae 1,88 2021-07-29	EUR	303	0,88	0	0,00
XS1796261367 - RENTA FIJA Pirelli SPA 2020-09-26	EUR	0	0,00	2.990	8,37
XS1638130416 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,30 2021-06-28	EUR	1.001	2,90	992	2,78
XS1551441907 - RENTA FIJA Leaseplan Corp 0,40 2021-01-18	EUR	300	0,87	300	0,84
XS0997484430 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 3,13 2020-11-27	EUR	1.600	4,64	1.582	4,43
XS0525912449 - RENTA FIJA BARCLAYS BANK 6,00 2021-01-14	EUR	1.133	3,29	1.134	3,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.338	12,58	6.997	19,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.187	52,76	20.231	56,63
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		18.187	52,76	20.231	56,63
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		18.187	52,76	20.231	56,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.187	78,87	30.231	84,63

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.