

EVO FONDO INTELIGENTE, FI

Nº Registro CNMV: 4978

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

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

Fondo por compartimentos: SI

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.es

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA VARIABLE

Fecha de registro: 08/04/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,11	-0,05	-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	371.392,41	397.990,17
Nº de Partícipes	1.218	1.261
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.570	9,6114
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	0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	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	-19,11	6,61	-8,11	-11,92	-6,25				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,90	15-12-2022	-3,74	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	3,56	04-10-2022	4,03	16-03-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	19,37	18,00	15,99	20,15	22,85				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38				
MSCI World Euro Total Return	18,56	17,99	17,20	21,83	17,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,12	11,12	10,90						

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

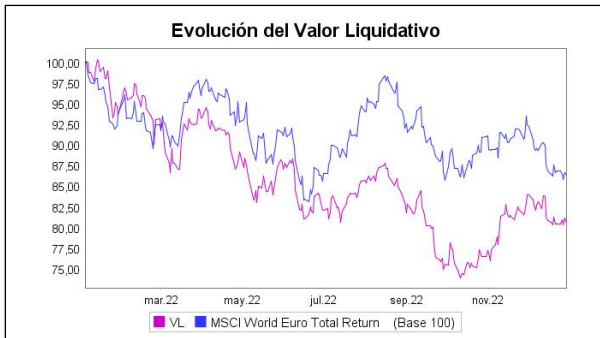
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,58	0,43	0,45	0,37	0,34	1,30	1,25	1,21	1,21

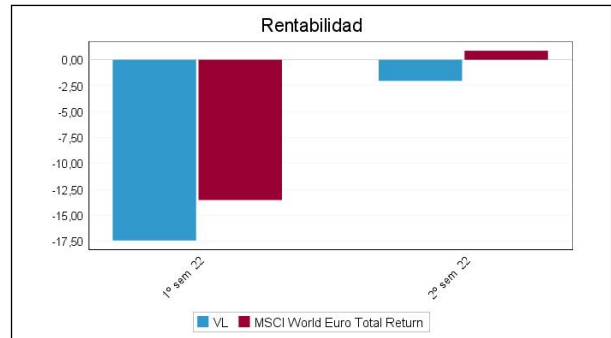
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.264	155	0,43
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	16.897	516	-2,08
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	23.627	646	-5,29
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	39.715	914	-3,41
Renta Variable Internacional	8.004	1.400	-0,23
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	68.290	6.887	0,07
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	168.796	10.518	-1,70

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.479	97,45	3.681	94,26
* Cartera interior	40	1,12	0	0,00
* Cartera exterior	3.439	96,33	3.681	94,26
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	93	2,61	199	5,10
(+/-) RESTO	-3	-0,08	24	0,61
TOTAL PATRIMONIO	3.570	100,00 %	3.905	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.905	4.955	4.955	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,86	-4,85	-11,55	21,16
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,15	-19,35	-22,83	-90,47
(+) Rendimientos de gestión	-1,30	-18,68	-21,32	-94,03
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	59,83
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	-100,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,74	-0,62	-2,27	141,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,34	-3,07	-3,63	-90,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,85	-15,12	-15,50	-104,82
± Otros resultados	-0,07	0,12	0,06	-152,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,67	-1,51	8,56
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-12,82
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-12,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,30	-0,13	-0,41	101,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-5,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.570	3.905	3.570	

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

3. Inversiones financieras

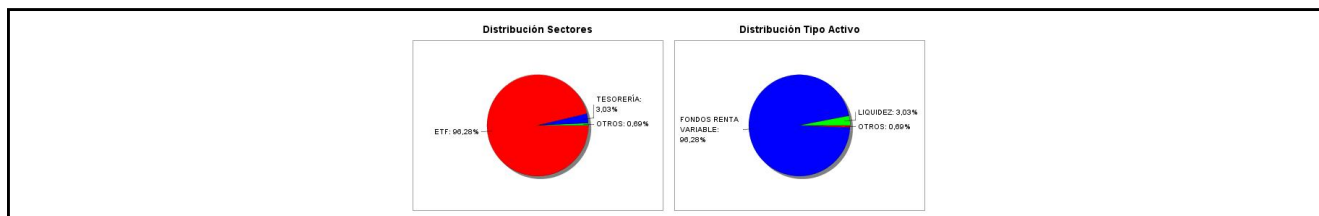
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	40	1,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	40	1,12	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	40	1,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	3.437	96,28	3.677	94,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.437	96,28	3.677	94,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.477	97,40	3.677	94,15

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/23	1.128	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1128	
TOTAL OBLIGACIONES		1128	

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 3331,14 lo que supone un 89,55 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 3175,26 lo que supone un 85,36 % 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 el segundo semestre de 2022 los mercados continuaron mostrando una gran volatilidad, fruto del complejo entorno económico. La inflación y la política monetaria volvieron a ser los grandes protagonistas en este periodo. Aunque en junio de 2022 la inflación en Estados Unidos tocó techo en 9.1%, los mensajes que han ido transmitiendo los bancos centrales mantuvieron un tono hawkish, lo que provocó que continuara el ajuste de las valoraciones, tanto en renta fija como en

renta variable.

Aunque las perspectivas económicas apunten a una recesión, lo cierto es que el entorno macroeconómico comenzó a mejorar a finales de 2022. En primer lugar, los datos de inflación muestran una clara tendencia decreciente (la inflación del mes de diciembre en EEUU fue del 6.5%), lo que podría provocar que la Fed frene las subidas de tipos de interés en la primera parte de 2023 y pensar, incluso, en reducir tipos a partir de 2024. En segundo lugar, el gas natural, uno de los principales factores de riesgo en Europa, no solo desde el punto de vista inflacionario, sino también respecto al crecimiento económico, ha dejado atrás los niveles superiores a los 300€/MW que se dieron en el periodo estival de 2022 para caer a niveles inferiores a los 60€/MW, lo que elimina una gran presión inflacionaria y reduce la presión en márgenes que estaban sufriendo las industrias europeas. Por último, las recientes noticias respecto a la reapertura china incrementan las expectativas de crecimiento económico, al tiempo que alivia aún más las cadenas de suministro, que ya están volviendo a operar con normalidad.

Con todo ello, los factores que provocaron las fuertes caídas en renta fija y renta variable a lo largo de 2022 podrían ser los que permitan que 2023 sea un año positivo para los mercados financieros. Por un lado, menor presión inflacionaria podría provocar un cambio en el discurso de los bancos centrales, cuya consecuencia en los múltiplos de cotización sería muy positiva. Por otro lado, factores como la caída de los precios del gas en Europa o la reapertura de China incrementan las perspectivas de crecimiento, por lo que la potencial recesión económica podría ser más leve de lo que apunta el mercado, lo que se traduciría en una revisión al alza de los beneficios, y, por tanto, de las cotizaciones.

En definitiva, en 2022 todo el foco estuvo en la variable "Precio" (P) de la famosa ecuación P/E, es decir, la inflación y la política monetaria provocaron una contracción de múltiplos (de los precios) muy significativa. En 2023 el foco podría estar en la variable "Beneficios" (Earnings, E). Pero, incluso, los múltiplos podrían revertirse al alza si la tendencia decreciente de la inflación continua, por lo que los rendimientos de las acciones podrían ser muy atractivos, especialmente en el caso de los negocios de calidad, los cuales fueron los que mayor contracción de múltiplos sufrieron en 2022.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

c) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del MSCI World Net Total Return EUR Index. Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +0,13% con una volatilidad del 17,53%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 3.904.767,12 euros a 3.569.598,59 euros (-8,58%) y el número de partícipes de 1.261 a 1.218.

Durante el semestre, el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -2,04% frente al +0,13% de su índice de referencia.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,88% (1,58% 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 (-1,70%) y superior a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-2,08%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

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

- Estados Unidos: -0,12% (SPDR -0,05% y Amundi -0,07%)
- Europa: +1,42% (Lyxor Core Eurostoxx +0,70% y Lyxor MSCI Europe +0,72%)
- Asia: -3,32% (SPDR -1,69%, Lyxor -1,72% y EUR/USD Hedge +0,09%)

Operativa de préstamo de valores: No aplicable

b) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Durante el semestre se han utilizado derivados sobre el Eurodólar, concretamente una posición corta de dólar (larga de euro). El objetivo de dichos derivados es la cobertura del riesgo divisa, neutralizando la posición larga de dólar que suponen las inversiones que el compartimento mantiene en los ETF's ligados a mercados asiáticos. A cierre del periodo el compartimento cuenta con una posición abierta en futuros de eurodólar del 31,89% de su patrimonio.

Los resultados obtenidos en el periodo, con la operativa descrita anteriormente, fueron unas pérdidas de 12.760,49 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 84,48% del patrimonio del compartimento y un grado de cobertura de 0,9985.

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

c) Otra información sobre las inversiones

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD: No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL COMPARTIMENTO

La volatilidad del compartimento en el periodo alcanzó el 17,06% frente al 21,47% del semestre anterior y al 17,53% del MSCI World Net Total Return EUR Index.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV: No aplicable

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el compartimento ha soportado 6.414,94 euros (0,17% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERISIS, S.A.[1,85]2023-01-02	EUR	40	1,12	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		40	1,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		40	1,12	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		40	1,12	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BYW2V44 - PARTICIPACIONES ETF SPDR S&P 500 Eur	EUR	592	16,59	600	15,38
LU1781541849 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI EM As	EUR	614	17,21	685	17,54
LU0908500753 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	517	14,49	552	14,14
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Emerg. Asia	EUR	608	17,04	681	17,45
LU1681049109 - PARTICIPACIONES ETF Amundi S&P 500 U	EUR	592	16,58	599	15,33
FR0010261198 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	513	14,37	559	14,31
TOTAL IIC		3.437	96,28	3.677	94,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.437	96,28	3.677	94,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.477	97,40	3.677	94,15

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2022, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 18 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.803.185 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (18 empleados). Durante el ejercicio no se abonó retribución variable al personal de la Sociedad.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 627.938 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (2) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 208.127 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

Retribución fija: refleja principalmente su nivel de responsabilidad en la organización, las características del puesto que desempeñas y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción significativa de la compensación total.

Retribución variable: se establece en función de los resultados de la empresa, común a todos los empleados, y de los objetivos individuales, específicos para cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

- Colectivo que realiza funciones de captación: tienen vinculados sus objetivos a la captación neta de activos bajo gestión en los diferentes productos gestionados, al correcto cumplimiento de las normas de conducta y de los procedimientos internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

- Colectivo que realiza funciones de control y gestión de riesgos: tienen vinculados sus objetivos a la realización y adaptación de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 3.172.100 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 186,67 euros.

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

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

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

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

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras de renta fija (activo apto), armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La operativa directa con derivados sólo se realizará en mercados organizados de derivados, 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	1,10	0,59	1,66	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,21	-0,04	0,08	-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	2.055.025,34	2.387.854,61
Nº de Partícipes	5.424	5.652
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	20.055	9,7591
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	0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,44	0,32	-0,52	-0,77	-0,48	0,16			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	10-10-2022	-0,14	27-09-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	04-10-2022	0,07	04-10-2022		

(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	0,48	0,30	0,47	0,56	0,54	0,29			
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22			
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39			
EURIBOR 12M	0,10	0,11	0,06	0,03	0,02	0,02			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,43	0,43	0,46	0,40	0,29	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.

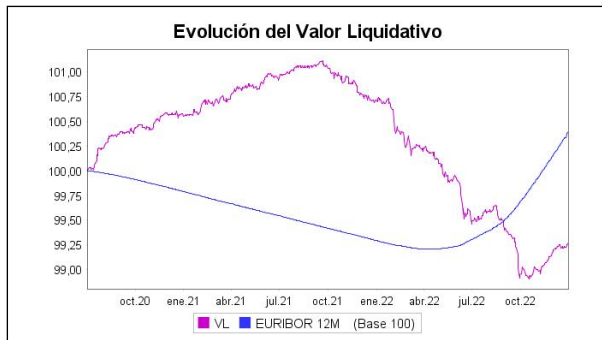
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,86	0,24	0,22	0,21	0,19	0,82	0,76	0,75	0,70

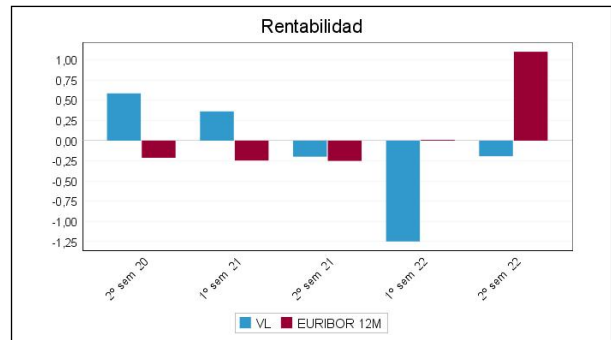
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.264	155	0,43
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	16.897	516	-2,08
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	23.627	646	-5,29
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	39.715	914	-3,41
Renta Variable Internacional	8.004	1.400	-0,23
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	68.290	6.887	0,07
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	168.796	10.518	-1,70

*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	19.223	95,85	22.124	94,76
* Cartera interior	14.341	71,51	10.506	45,00
* Cartera exterior	4.785	23,86	11.584	49,61
* Intereses de la cartera de inversión	98	0,49	33	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	862	4,30	1.247	5,34
(+/-) RESTO	-31	-0,15	-23	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	20.055	100,00 %	23.348	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.348	26.015	26.015	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,78	-9,61	-24,10	37,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,22	-1,25	-1,53	-84,44
(+) Rendimientos de gestión	0,24	-0,84	-0,66	-125,63
+ Intereses	0,78	0,54	1,31	30,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,42	-1,35	-1,83	-71,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	833,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,03	-0,14	248,96
± 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	-0,46	-0,41	-0,87	0,13
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	-9,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-9,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,06	-0,16	52,61
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	6,56
- 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)	20.055	23.348	20.055	

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

3. Inversiones financieras

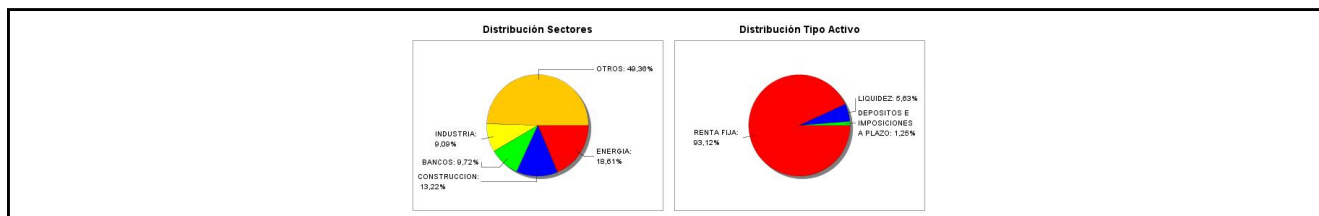
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	862	4,30	613	2,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.029	64,96	9.893	42,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	1,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.091	70,26	10.506	45,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	250	1,25	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.341	71,51	10.506	45,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.785	23,85	11.584	49,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	4.785	23,85	11.584	49,63
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.785	23,85	11.584	49,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.126	95,36	22.090	94,63

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Pagarés Elecnor ENO 04/23	C/ Compromiso	496	Inversión
Total subyacente renta fija		496	
TOTAL OBLIGACIONES		496	

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

h) Con fecha 4 de noviembre de 2022, CNMV procedió a la actualización del folleto explicativo de EVO FONDO INTELIGENTE, FI y del documento con los datos fundamentales para el inversor del compartimento EVO FONDO INTELIGENTE/RENTA FIJA CORTO PLAZO, al objeto de modificar su política de inversión del compartimento.

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 35357 lo que supone un 161,99 % sobre el patrimonio del fondo

d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por por 35158 lo que supone un 161,08 % 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 el segundo semestre de 2022 los mercados continuaron mostrando una gran volatilidad, fruto del complejo entorno económico. La inflación y la política monetaria volvieron a ser los grandes protagonistas en este periodo. Aunque en junio de 2022 la inflación en Estados Unidos tocó techo en 9.1%, los mensajes que han ido transmitiendo los bancos centrales mantuvieron un tono hawkish, lo que provocó que continuara el ajuste de las valoraciones, tanto en renta fija como en

renta variable.

Aunque las perspectivas económicas apunten a una recesión, lo cierto es que el entorno macroeconómico comenzó a mejorar a finales de 2022. En primer lugar, los datos de inflación muestran una clara tendencia decreciente (la inflación del mes de diciembre en EEUU fue del 6.5%), lo que podría provocar que la Fed frene las subidas de tipos de interés en la primera parte de 2023 y pensar, incluso, en reducir tipos a partir de 2024. En segundo lugar, el gas natural, uno de los principales factores de riesgo en Europa, no solo desde el punto de vista inflacionario, sino también respecto al crecimiento económico, ha dejado atrás los niveles superiores a los 300€/MW que se dieron en el periodo estival de 2022 para caer a niveles inferiores a los 60€/MW, lo que elimina una gran presión inflacionaria y reduce la presión en márgenes que estaban sufriendo las industrias europeas. Por último, las recientes noticias respecto a la reapertura china incrementan las expectativas de crecimiento económico, al tiempo que alivia aún más las cadenas de suministro, que ya están volviendo a operar con normalidad.

Con todo ello, los factores que provocaron las fuertes caídas en renta fija y renta variable a lo largo de 2022 podrían ser los que permitan que 2023 sea un año positivo para los mercados financieros. Por un lado, menor presión inflacionaria podría provocar un cambio en el discurso de los bancos centrales, cuya consecuencia en los múltiplos de cotización sería muy positiva. Por otro lado, factores como la caída de los precios del gas en Europa o la reapertura de China incrementan las perspectivas de crecimiento, por lo que la potencial recesión económica podría ser más leve de lo que apunta el mercado, lo que se traduciría en una revisión al alza de los beneficios, y, por tanto, de las cotizaciones.

En definitiva, en 2022 todo el foco estuvo en la variable "Precio" (P) de la famosa ecuación P/E, es decir, la inflación y la política monetaria provocaron una contracción de múltiplos (de los precios) muy significativa. En 2023 el foco podría estar en la variable "Beneficios" (Earnings, E). Pero, incluso, los múltiplos podrían revertirse al alza si la tendencia decreciente de la inflación continúa, por lo que los rendimientos de las acciones podrían ser muy atractivos, especialmente en el caso de los negocios de calidad, los cuales fueron los que mayor contracción de múltiplos sufrieron en 2022.

Enfocándonos en la renta fija, hemos visto un segundo semestre con continuas ampliaciones en todos los tramos de la curva.

En la parte del soberano el tramo corto ha tenido mayor penalización que el tramo largo, debido a las subidas de tipos tan agresivas y aceleradas de los bancos centrales, provocando inversiones de la curva en el 2-10 años, tanto en EEUU (-55pbs a final de año) como en Alemania (-19pbs a final de año). La inversión de la curva avisa de posibles recesiones de los mercados a medio plazo, veremos si dicha recesión es suave como los mercados esperan o termina siendo algo más profunda de lo esperado.

En crédito hemos continuado viendo ampliaciones, tanto en contado como en sintético. Vimos en septiembre máximos de rentabilidades no vividos desde hace una década (ITRAXX CROSSOVER llegando a superar los +650pbs y en ITRAXX Main los +135pbs). Desde ahí, la renta fija comenzó a recuperar en parte y por fin empezamos a ver algo de luz a final del túnel. Es cierto que aún quedan subidas pendientes por los bancos centrales, pero el mercado empieza a atisbar el final de estas en 2023 y eso puede animar a los mercados a adelantarse en parte al ciclo económico.

Decisiones generales de inversión adoptadas

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

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

Durante el semestre CNMV inscribía la modificación del folleto, que nos permite adquirir un mayor porcentaje de pagarés de empresa y así seguir reduciendo volatilidad al compartimento, para que las posibilidades de obtener rentabilidades positivas a corto plazo sigan incrementándose considerablemente. A fecha de cierre del periodo, el compartimento tiene un porcentaje de pagarés de empresas cercano al 65% de su patrimonio.

b) Índice de referencia

La gestión del fondo toma como referencia, a efectos meramente informativos y/o comparativos, la rentabilidad del índice Euribor 12 meses (tipo de interés a la que una selección de bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros, con vencimientos a 12 meses). Durante el semestre la rentabilidad del índice ha sido del +1,11% con una volatilidad del 0,08%.

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

Durante el periodo, el patrimonio del compartimento ha pasado de 23.348.351,48 euros a 20.055.137,50 euros (-14,10%) y el número de partícipes de 5.652 a 5.424.

Durante el semestre el compartimento ha obtenido una rentabilidad del -0,19% frente al +1,11% del Euribor 12 meses.

El impacto del total de gastos sobre el patrimonio del compartimento ha sido del 0,46% (0,86% acumulado en el ejercicio).

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

La rentabilidad obtenida por el compartimento ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por los fondos gestionados por Gesconsult (-1,70%) y a la rentabilidad obtenida por las Letras del Tesoro a un año (-2,08%).

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo

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

- Compras: Pg. HT Nexus, Pg. OPDE, Pagaré Insur, TKAGR 1,875% 06/03/2023, Pg. Greenalia, PG Solaria, Pg. CIE, IAG 0.5% 07/23, Audax 5.5% 10/23, Pg. Fluidra o Pg. Dominion entre otros.

- Ventas: Azimut 1.625% 12/24, GS Float 03/26, ISPIM 1.7% 03/24 o ISPIM Float 09/24, Audax 12/27, Ryaid 1.125% 10/24 o ENGIFP 3% 01/23 o Cellnex Float 08/27 entre otros.

Las mayores fuentes de rentabilidad del fondo han sido los bonos de Cellnex Float 08/2027, VGP 2.75% 04/23, Ryanair 1.125% 03/23, IAG 0.5% 07/23, Sacyr 3.25% 04/24, Pg. Tubacex 07/23 entre otros. Por el contrario, los mayores detractores de rentabilidad fueron los bonos ISPIM float 09/24, Obgs. Audax 2027, FCC 0.815% 12/23, Azimut 1.625% 12/24 y Acciona 0.737% 02/24 entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores: No aplicable

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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

El apalancamiento medio durante el periodo fue del 0% del patrimonio del fondo y un grado de cobertura de 0,9980.

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

d) Otra información sobre las inversiones

A cierre del semestre, el compartimento mantiene en cartera posiciones que podrían presentar menores niveles de liquidez: Acciona 02/24 (2,40), Altri 03/24 (0,51%), Obg. Mediobanca 08/23 (1,46%), Sacyr 4/24 (2,52%) y pagarés de empresas (65,32%).

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 0,40% frente al 0,55% del semestre anterior y al 0,08% de su índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS

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

Juntas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

El compartimento puede invertir hasta un 100% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). Al cierre del periodo, la exposición del compartimento en este tipo de emisores era del 52,50% de su patrimonio (55,49% sobre el total de la cartera de renta fija). La vida media de la cartera de renta fija es de 0,37 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 3,35%.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

Durante el periodo, el compartimento ha soportado 17.059,54 euros (0,07% s/patrimonio medio del periodo) en concepto de gastos derivados del servicio de análisis sobre inversiones.

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL COMPARTIMENTO

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

Seguimos pensando que la forma de actuar en este entorno tiene dos claves, por un lado, seguir manteniendo duraciones cortas por lo menos hasta que el techo de inflación esté más claro y nos permita tener mayor visibilidad. Lo segundo es mejorar la calidad crediticia de las carteras en un entorno de deterioro y posible recesión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305404008 - BONO[SAMPOL INGENIERIA]4,50 2024-02-13	EUR	198	0,99	201	0,86
ES0236463008 - RENTA FIJA[Audax Energia]4,20 2027-12-18	EUR	0	0,00	226	0,97
XS2020580945 - RENTA FIJA[Intl Consolidated Ai]0,50 2023-07-04	EUR	0	0,00	187	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	0,99	613	2,63
XS2020580945 - RENTA FIJA[Intl Consolidated Ai]0,50 2023-07-04	EUR	386	1,92	0	0,00
ES0305039028 - RENTA FIJA[Audax Energia]5,50 2023-10-10	EUR	278	1,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		664	3,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		862	4,30	613	2,63
ES0582870K02 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso]3,83 2023-06-28	EUR	196	0,98	0	0,00
ES0505517096 - PAGARE[EIDF Energy Inv]2,59 2023-01-16	EUR	200	0,99	0	0,00
ES0584696514 - PAGARE[Masovil Ibercom]4,05 2023-05-10	EUR	197	0,98	0	0,00
ES0505366023 - PAGARE[GAM]2,99 2023-02-06	EUR	299	1,49	0	0,00
ES0505504136 - PAGARE[Ntwsetel]4,15 2023-04-13	EUR	296	1,48	0	0,00
XS2568314145 - PAGARE[Cie Automotive SA]3,17 2023-04-12	EUR	198	0,99	0	0,00
ES0537650279 - PAGARE[FLUIDRA]2,78 2023-03-09	EUR	298	1,49	0	0,00
ES0505500118 - PAGARE[HT Suministros FT]3,79 2023-06-02	EUR	196	0,98	0	0,00
ES0505555112 - PAGARE[Nimo's Holding]3,39 2023-03-15	EUR	297	1,48	0	0,00
ES0509260180 - PAGARE[AMPER]3,66 2023-01-18	EUR	299	1,49	0	0,00
XS2562507306 - PAGARE[Cie Automotive SA]3,17 2023-04-28	EUR	197	0,98	0	0,00
ES0505293136 - PAGARE[Greenalia SA]3,68 2023-05-31	EUR	295	1,47	0	0,00
ES0554653297 - PAGARE[INMOBILIARIA DEL SUR]3,04 2023-01-27	EUR	199	0,99	0	0,00
ES0505075103 - PAGARE[Euskatel SA]3,67 2023-04-28	EUR	394	1,96	0	0,00
ES0565386085 - PAGARE[Solaria Energia]1,70 2023-03-21	EUR	497	2,48	0	0,00
ES0505521270 - PAGARE[Artech Lantegi Elka]2,50 2023-02-20	EUR	497	2,48	0	0,00
ES0505072944 - PAGARE[Pikolin SA]2,88 2023-01-30	EUR	298	1,49	0	0,00
ES0505255333 - PAGARE[IM Summa Cedula]2,52 2023-03-23	EUR	99	0,49	0	0,00
ES0505130387 - PAGARE[Global Dominion Ace]2,47 2023-01-20	EUR	199	0,99	0	0,00
ES0505287492 - PAGARE[Aedas Homes]3,44 2023-02-15	EUR	297	1,48	0	0,00
ES0505079139 - PAGARE[Greenergy Renovables]2,63 2023-02-17	EUR	199	0,99	0	0,00
ES0582870J88 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso]3,03 2023-03-14	EUR	198	0,99	0	0,00
ES0505629024 - PAGARE[ARQUIMEA GROUP SA]3,09 2023-01-23	EUR	99	0,50	0	0,00
ES05051136K9 - PAGARE[Corte Ingles]2,12 2023-01-17	EUR	299	1,99	0	0,00
ES0505122251 - PAGARE[METROVACESA]3,08 2023-03-16	EUR	297	1,48	0	0,00
XS2554746003 - PAGARE[Cie Automotive SA]2,91 2023-04-12	EUR	296	1,48	0	0,00
ES0505544074 - PAGARE[Opdenergy]4,01 2023-11-06	EUR	193	0,96	0	0,00
ES0505293110 - PAGARE[Greenalia SA]4,05 2023-04-28	EUR	197	0,98	0	0,00
ES0505555138 - PAGARE[Inveready Venture Fij]2,93 2023-01-25	EUR	99	0,50	0	0,00
ES0505287450 - PAGARE[Aedas Homes]3,75 2023-03-24	EUR	99	0,49	0	0,00
ES0505449076 - PAGARE[Izertis SA]3,14 2023-01-26	EUR	298	1,48	0	0,00
ES0505079121 - PAGARE[Greenergy Renovables]2,17 2023-01-17	EUR	696	3,47	0	0,00
ES0505504110 - PAGARE[Ntwsetel]3,24 2023-01-16	EUR	199	0,99	0	0,00
ES0505544066 - PAGARE[Opdenergy]2,41 2023-01-12	EUR	199	0,99	0	0,00
ES0505544066 - PAGARE[Opdenergy]2,47 2023-01-12	EUR	99	0,50	0	0,00
ES0565386077 - PAGARE[Solaria Energia]3,45 2023-10-09	EUR	290	1,45	0	0,00
ES0547352700 - PAGARE[EBN Banco]2,41 2023-04-14	EUR	296	1,48	0	0,00
ES05329453Q1 - PAGARE[TUBACEX]4,25 2023-10-02	EUR	96	0,48	0	0,00
ES0509260222 - PAGARE[AMPER]3,64 2023-02-16	EUR	296	1,48	0	0,00
ES0582870J39 - PAGARE[Sacyr Vallehermoso]1,96 2023-02-14	EUR	198	0,99	0	0,00
ES0565386044 - PAGARE[Solaria Energia]2,10 2023-08-16	EUR	392	1,95	0	0,00
ES0505500092 - PAGARE[HT Suministros FT]2,10 2023-08-02	EUR	196	0,98	0	0,00
ES0505293094 - PAGARE[Greenalia SA]2,01 2023-01-30	EUR	198	0,99	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05329453N8 - PAGARE TUBACEX 2,60 2023-07-28	EUR	390	1,94	0	0,00
ES0505603037 - PAGARE HT Nexus 1,40 2023-04-03	EUR	99	0,49	0	0,00
ES0513495VA8 - PAGARE SCF 1,04 2023-06-28	EUR	495	2,47	495	2,12
ES0505293086 - PAGARE Greenalia SA 0,79 2022-12-28	EUR	0	0,00	198	0,85
ES05329453J6 - PAGARE TUBACEX 0,80 2022-12-13	EUR	0	0,00	198	0,85
ES0505544033 - PAGARE Opdenergy 1,00 2022-07-18	EUR	0	0,00	100	0,43
ES05297431A9 - PAGARE ELECENOR 0,18 2022-07-19	EUR	0	0,00	1.000	4,28
ES05297431F8 - PAGARE ELECENOR 0,37 2022-09-19	EUR	0	0,00	100	0,43
ES0565386036 - PAGARE Solaria Energia 0,80 2022-11-21	EUR	0	0,00	896	3,84
ES05329453K4 - PAGARE TUBACEX 4,04 2023-06-26	EUR	294	1,46	0	0,00
ES0505500068 - PAGARE HT Suministros FT 3,14 2023-02-02	EUR	199	0,99	0	0,00
ES0505555070 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,20 2022-10-27	EUR	0	0,00	199	0,85
ES0505449050 - PAGARE Izertis SA 0,60 2022-07-26	EUR	0	0,00	300	1,28
ES0505079063 - PAGARE Grenergy Renovables, 0,65 2022-09-13	EUR	0	0,00	200	0,86
ES0505079055 - PAGARE Grenergy Renovables, 0,85 2022-10-24	EUR	0	0,00	697	2,98
ES0509260164 - PAGARE AMPER 1,60 2022-12-21	EUR	0	0,00	297	1,27
ES0505504037 - PAGARE Ntwsete 1,05 2022-07-19	EUR	0	0,00	299	1,28
ES0505293011 - PAGARE Greenalia SAU 0,85 2022-07-29	EUR	0	0,00	100	0,43
ES05297431B7 - PAGARE ELECENOR 0,14 2022-12-19	EUR	0	0,00	599	2,57
ES0505555062 - PAGARE Inveready Venture Fij 1,15 2022-07-29	EUR	0	0,00	297	1,27
ES0505500050 - PAGARE HT Suministros FT 1,00 2022-11-02	EUR	0	0,00	495	2,12
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,69 2022-09-30	EUR	0	0,00	297	1,27
ES0509260123 - PAGARE AMPER 1,69 2022-09-30	EUR	0	0,00	195	0,84
ES0505130213 - PAGARE Global Dominion Acce 2,97 2023-03-31	EUR	99	0,49	0	0,00
ES0505112252 - PAGARE ALDESA SAU 1,95 2022-07-20	EUR	0	0,00	490	2,10
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	0	0,00	100	0,43
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,22 2022-07-07	EUR	0	0,00	400	1,71
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	0	0,00	100	0,43
ES0547352528 - PAGARE EBN Banco 0,38 2022-07-07	EUR	0	0,00	299	1,28
ES0505112229 - PAGARE ALDESA SAU 1,95 2022-07-01	EUR	0	0,00	294	1,26
ES0505112179 - PAGARE ALDESA SAU 2,95 2023-05-30	EUR	283	1,41	283	1,21
ES0536463427 - PAGARE Audax Energia 1,64 2022-11-24	EUR	0	0,00	293	1,25
ES05329452V3 - PAGARE TUBACEX 1,80 2023-04-28	EUR	193	0,96	193	0,83
ES0536463310 - PAGARE Audax Energia 2,13 2022-11-25	EUR	0	0,00	480	2,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		13.029	64,96	9.893	42,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERVIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	200	1,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	1,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.091	70,26	10.506	45,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO INVERVIS, S.A. 2,00 2023-12-29	EUR	250	1,25	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		250	1,25	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.341	71,51	10.506	45,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2479591062 - BONO SACYR SA 3,25 2024-04-02	EUR	0	0,00	296	1,27
XS2322254165 - BONO GOLDMAN SACHS GROUP 0,83 2026-03-19	EUR	0	0,00	198	0,85
XS2081491727 - BONO SERVICIOS MEDIO AMBI 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	297	1,27
IT0006598830 - BONO KFW -0,65 2025-12-09	EUR	147	0,73	151	0,65
XS2178057084 - RENTA FIJA Mediobanca 1,20 2024-06-26	EUR	0	0,00	200	0,86
XS1622624242 - OBLIGACION Allergan Funding SCS 1,25 2024-06-01	EUR	338	1,68	342	1,47
XS1657934714 - RENTA FIJA Cellnex Telecom SAU 1,70 2027-08-03	EUR	0	0,00	395	1,69
XS2117754833 - RENTA FIJA AbbVie Inc 1,25 2024-06-01	EUR	198	0,99	199	0,85
IT0004931082 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-07-24	EUR	0	0,00	208	0,89
XS1928480752 - RENTA FIJA Mediobanca 1,24 2024-01-25	EUR	0	0,00	306	1,31
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	492	2,45	990	4,24
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,00 2023-08-29	EUR	0	0,00	303	1,30
XS2122902468 - RENTA FIJA Grupo Acciona 0,74 2024-02-18	EUR	476	2,37	974	4,17
XS2081611993 - RENTA FIJA Azimut Holding SPA 1,63 2024-12-12	EUR	0	0,00	195	0,84
IT0005363780 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,70 2024-03-13	EUR	0	0,00	812	3,48
PTALTEOE0008 - RENTA FIJA Sonae 3,69 2024-03-06	EUR	106	0,53	105	0,45
IT0005279887 - RENTA FIJA Banca Intesa San Pao 1,74 2024-09-26	EUR	0	0,00	1.192	5,11
FR0013292687 - RENTA FIJA Renault 0,15 2024-11-04	EUR	0	0,00	294	1,26
XS1562623584 - RENTA FIJA Alibaba Group Hldng 2,63 2024-02-07	EUR	301	1,50	301	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.057	10,25	7.759	33,25
XS2491209289 - RENTA FIJA Wilone 2,00 2023-06-08	EUR	196	0,98	0	0,00
FR0011261924 - BONO ENGIE SA 3,00 2023-02-01	EUR	0	0,00	203	0,87
XS1806457211 - BONO VOLKSWAGEN FIN SERV 0,88 2023-04-12	EUR	0	0,00	199	0,85
XS2082323630 - RENTA FIJA ArcelorMittal 1,00 2023-05-19	EUR	0	0,00	100	0,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004852312 - RENTA FIJA DEUTSCHE BANK 0,47 2022-11-13	EUR	0	0,00	162	0,69
BE0002677582 - OBLIGACION VGP NV 2,75 2023-04-02	EUR	677	3,38	671	2,87
IT0004935976 - RENTA FIJA Mediobanca 3,72 2023-08-29	EUR	305	1,52	0	0,00
XS2294181222 - RENTA FIJA Grupo Acciona 1,08 2023-02-08	EUR	500	2,49	499	2,14
XS1382385471 - RENTA FIJA Fluor Corp 1,75 2023-03-21	EUR	0	0,00	99	0,43
DE000A2YN6V1 - RENTA FIJA Thyssen Ag 1,88 2023-03-06	EUR	99	0,49	0	0,00
XS1409362784 - RENTA FIJA FCE Bank 1,62 2023-05-11	EUR	951	4,74	948	4,06
XS1199964575 - RENTA FIJA Ryanaair Holdings PLC 1,13 2023-03-10	EUR	0	0,00	943	4,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.728	13,60	3.824	16,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.785	23,85	11.584	49,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.785	23,85	11.584	49,63
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.785	23,85	11.584	49,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.126	95,36	22.090	94,63

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

GESCONSULT, SA, SGIIC cuenta con una política remunerativa compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las Instituciones de Inversión que gestiona y no incentiva situaciones que impliquen asumir riesgos que rebasen el nivel de riesgo aprobado. Esta política es revisada anualmente.

Durante el ejercicio 2022, el número total de empleados de la Sociedad Gestora ha sido de 18 personas.

La remuneración total abonada por la Sociedad ha sido de 1.358.392,34 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija (18 empleados). Durante el ejercicio no se abonó retribución variable al personal de la Sociedad.

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas.

En referencia a la alta dirección, el número de empleados en esta categoría asciende a 3 personas, siendo su retribución total de 627.938 €, correspondiendo en su totalidad a retribución fija.

La remuneración percibida por el colectivo de empleados (2) cuya actuación tiene incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC ha sido de 194.293 € (todo remuneración fija).

La política de remuneración es de aplicación al conjunto de empleados de la Sociedad y se compone de una parte fija y otra variable.

Retribución fija: refleja principalmente su nivel de responsabilidad en la organización, las características del puesto que desempeñas y la experiencia profesional que tienen en el mismo. Este componente representará siempre una proporción significativa de la compensación total.

Retribución variable: se establece en función de los resultados de la empresa, común a todos los empleados, y de los objetivos individuales, específicos para cada empleado, en aras a incentivar a todo el personal en el desempeño de sus funciones y alinearlos con los objetivos de la propia compañía.

- Colectivo que realiza funciones de gestión: tienen vinculados sus objetivos a la rentabilidad de las IIC gestionadas utilizando como métricas principales la evolución de los índices de referencia y la posición en el ranking dentro del universo comparable. La evaluación de estos resultados se realiza dentro de un marco plurianual, de acuerdo con el plazo indicativo de la inversión que se encuentra definido en los folletos de cada IIC. Asimismo, se tienen en cuenta criterios cualitativos tales como: el correcto cumplimiento de las normas de conducta, el seguimiento de las políticas de inversión de cada IIC, el tiempo de resolución de los incumplimientos, la falta de reclamaciones de partícipes y el correcto cumplimiento de los procedimientos internos de la Sociedad.

- Colectivo que realiza funciones de captación: tienen vinculados sus objetivos a la captación neta de activos bajo gestión en los diferentes productos gestionados, al correcto cumplimiento de las normas de conducta y de los procedimientos internos de la Sociedad, y al número de reclamaciones de los clientes.

- Colectivo que realiza funciones de control y gestión de riesgos: tienen vinculados sus objetivos a la realización y adaptación de los controles necesarios para asegurar el cumplimiento de la normativa.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Banco Inversis, por un importe total de 35.356.818 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido con estas operaciones fue de 1.646,11 euros.