

## INTERMONEY GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4769

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** Price Waterhouse & Coopers

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.imgestion.com](http://www.imgestion.com).

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

### Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131  
28002 - Madrid

### Correo Electrónico

[iic@grupocimd.com](mailto:iic@grupocimd.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/06/2014

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0 y el 50% en renta variable. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Se podrá tener hasta un 15% exposición a materias primas a través de la inversión en los activos aptos que permita la normativa en cada momento y de acuerdo a la Directiva 2009/65/CE. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por sector económico, ni por rating de emisión/emisor, pudiendo estar el 100% en emisiones de baja calidad crediticia Tanto para renta fija como para renta variable se invertirá fundamentalmente en emisores y/o mercados de la OCDE, con un máximo del 25% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. En renta variable se invertirá con preferencia en mercados del entorno euro.

#### 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,00	0,11	0,07
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,82	-0,04	0,82	-0,14

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	1.253.650,69	1.455.877,81	109	115	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	6.423,17	6.423,17	1	1	EUR	0,00	0,00	0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	14.046	15.374	7.279	7.609
CLASE A	EUR	65	61	199	238

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	11,2040	10,5597	11,3675	10,5143
CLASE A	EUR	10,1108	9,5577	10,3509	9,6316

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,10	2,39	3,63	2,21	-1,54	-7,11	8,11	-0,55	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,47	24-05-2023	-0,59	19-01-2023	-3,28	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,62	02-06-2023	0,82	02-02-2023	1,96	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,41	3,51	5,18	6,22	5,53	6,71	4,66	8,49	
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,00	0,64	1,26	0,69	1,11	0,78	0,17	0,37	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	4,18	4,18	4,18	4,20	4,08	4,20	3,45	3,62	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,18	0,18	0,18	0,21	0,78	0,76	0,73	0,78

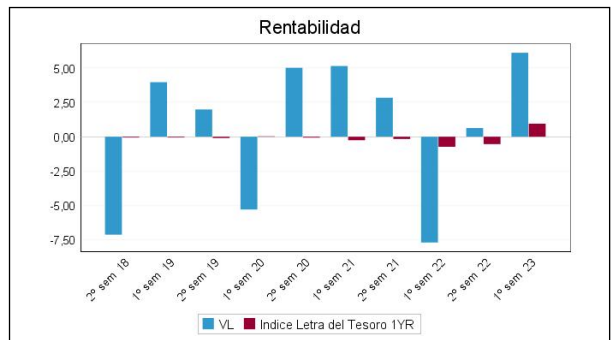
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE A .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,79	2,24	3,47	2,05	-1,69	-7,66	7,47	-1,14	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	24-05-2023	-0,59	19-01-2023	-3,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,61	02-06-2023	0,82	02-02-2023	1,96	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,41	3,51	5,18	6,22	5,53	6,71	4,66	8,49	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,00	0,64	1,26	0,69	1,11	0,78	0,17	0,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,23	4,23	4,35	4,44	4,42	4,44	4,07	4,73	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,32	0,33	0,34	0,36	1,38	1,36	1,34	0,86

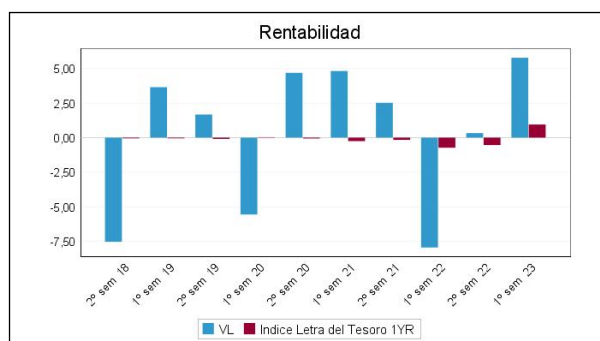
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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	5.121	123	0,79
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	5.686	125	2,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.411	203	5,94
Renta Variable Euro	22.242	193	16,67
Renta Variable Internacional	4.707	157	9,73
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	119.694	533	1,47
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	168.861	1.334	4,03

\*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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.295	87,13	12.187	78,96
* Cartera interior	10.782	76,41	10.948	70,93
* Cartera exterior	1.395	9,89	1.234	7,99
* Intereses de la cartera de inversión	117	0,83	4	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.517	10,75	2.869	18,59
(+/-) RESTO	298	2,11	380	2,46
TOTAL PATRIMONIO	14.111	100,00 %	15.435	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	15.435	6.399	15.435	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-14,80	85,95	-14,80	-125,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,00	1,66	6,00	427,27
(+) Rendimientos de gestión	6,41	2,04	6,41	358,21
+ Intereses	0,92	0,29	0,92	357,62
+ Dividendos	0,15	0,06	0,15	249,46
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-0,63	-0,08	-80,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,89	0,73	0,89	78,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,35	2,13	4,35	197,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	-0,15	0,27	-364,20
± Otros resultados	-0,08	-0,39	-0,08	-70,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,39	-0,41	56,30
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	43,04
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	44,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-16,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	14.847,86
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	32,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	32,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.111	15.435	14.111	



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

### 3. Inversiones financieras

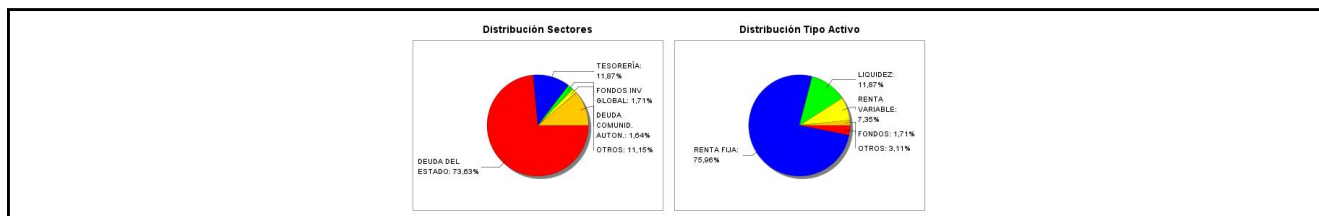
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.325	73,15	7.992	51,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.325	73,15	7.992	51,76
TOTAL RV COTIZADA	84	0,60	74	0,47
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	84	0,60	74	0,47
TOTAL IIC	374	2,65	534	3,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	2.348	15,21
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.782	76,40	10.948	70,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	394	2,79	403	2,61
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	394	2,79	403	2,61
TOTAL RV COTIZADA	953	6,77	875	5,65
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	953	6,77	875	5,65
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	1.347	9,56	1.278	8,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.130	85,96	12.226	79,16

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Buoni Poliennali 0,9% 04/31	C/ Futuro s/Euro-BTP 09/23	1.037	Inversión
Total subyacente renta fija		1037	
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/23	761	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 09/23	2.227	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/23	1.231	Inversión
Total subyacente renta variable		4219	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>5256</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

a. En el fondo existe un partícipe que tienen más del 20% del patrimonio, representando un 23,68%, respectivamente.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 3.693.802,50 euros representando un 24,56% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 80 euros.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 24.740.713,47 euros suponiendo un 164,49% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 678,65 euros.

En el periodo se han realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por importe de 44.562,12 euros suponiendo un 0,30% sobre el patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 81,65 euros.

Se ha realizado un reembolso en otra IIC del Grupo de la gestora (Intermoney Retorno Absoluto FI) por importe de 201.263,78 euros.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de divisas, que realiza la gestora con el depositario.

## 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 FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

En el primer trimestre, a pesar de un comienzo positivo, se produjo un nuevo evento adverso que afectó al sector bancario. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dejó entrever la posibilidad de aumentar los tipos de interés, lo cual generó inquietud entre los inversores. Al mismo tiempo, Silvergate Capital, una compañía financiera dedicada a servicios relacionados con criptomonedas, anunció el cierre de sus operaciones debido a las turbulencias en los mercados digitales. Esta situación provocó que varias compañías de asesoramiento recomendaran a startups retirar su capital de bancos como Silicon Valley Bank y Signature Bank. La retirada masiva de depósitos obligó a estas entidades a vender su deuda soberana, lo cual resultó en pérdidas debido al aumento de los tipos de interés. Como consecuencia, ambos bancos cesaron sus actividades y las autoridades estadounidenses intervinieron para garantizar los depósitos y respaldar otras entidades financieras como el First Republic.

Estos eventos en Estados Unidos generaron preocupaciones en Europa. Credit Suisse, un banco suizo ya debilitado, se vio afectado por la negativa de su principal accionista, el Saudi National Bank, de aportar más capital. Como resultado, el banco suizo se desplomó y las autoridades suizas tuvieron que intervenir y facilitar un acuerdo de adquisición llevado a cabo por UBS. Sin embargo, este acuerdo implicó la reducción a cero de los bonos convertibles contingentes, lo que provocó pérdidas para los tenedores de dichos bonos.

En medio de estos eventos tumultuosos, los bancos centrales se reunieron para evaluar la conveniencia de continuar con las subidas de tipos de interés. El BCE decidió seguir con su plan de aumentar los tipos en 50 puntos básicos, mientras que la Fed optó por un incremento de 25 puntos básicos y estableció una senda de subidas que culminaría en una tasa terminal del 5,10%.

A pesar de estos problemas en el sector bancario, el año comenzó de manera sorprendentemente positiva, con una tendencia a la baja en la inflación impulsada por factores como la menor presión energética, la apertura de China y el alivio en la cadena de suministro. Sin embargo, los datos de actividad y precios en Estados Unidos indicaban un proceso de reaceleración económica que dificultaría el control de las presiones inflacionistas sin una actitud agresiva por parte de la Fed. En Europa, la inflación subyacente se mantuvo sólida debido a los precios de los alimentos y los servicios.

En otros aspectos, el Banco de Inglaterra incrementó los tipos debido a la resistencia de la actividad económica y las altas tasas de inflación en el Reino Unido. En Francia, las huelgas generales contra la reforma de las pensiones fueron frecuentes. En Japón, Haruhiko Kuroda dejó su cargo como presidente del Banco de Japón y fue reemplazado por Kazuo Ueda. En China, se estableció un objetivo de crecimiento en torno al 5% para restaurar los niveles de crecimiento previos a la pandemia.

En cuanto a los mercados financieros, en el primer trimestre del año, las bolsas tuvieron un buen comportamiento, aunque vieron frenado su impulso. El índice Stoxx600 de bancos logró un aumento del 3,90%, mientras que el S&P500 cerró con una revalorización del 5,9%. En el mercado de renta fija, las compras en busca de seguridad mantuvieron el rendimiento del Bund alemán casi estable. Sin embargo, la deuda soberana italiana experimentó un cambio en sus rendimientos, y en Estados Unidos, los rendimientos de los bonos a 2 años se situaron en el 4,12%. En cuanto a las divisas, el euro-dólar se ubicó en 1,089EURUSD, y en el mercado de materias primas, el petróleo Brent cayó por debajo de los 80\$/barril y el gas natural se cotizó en 43€/Mwh en Holanda.

En el mes de abril, el sector bancario recibió una atención particular debido a los eventos turbulentos del mes anterior. A pesar de los desafíos, los resultados empresariales de los principales bancos, como JP Morgan Chase, Citigroup y Wells

Fargo, mostraron sólidas ganancias. Sin embargo, a pesar de los esfuerzos por transmitir tranquilidad al sector bancario, aún existía cierto recelo.

En abril, el programa Bank Term Funding Program alcanzó un nuevo máximo histórico, con un total de 81,7 millones de dólares, lo que reflejaba la persistente incertidumbre en el sector bancario. Aunque la ventana de liquidez de emergencia se situó en 73 millones de dólares, por debajo de los niveles máximos de marzo, aún se mantenía alta.

A medida que la tranquilidad comenzó a volver al sector bancario, los focos se desviaron hacia las preocupaciones sobre el techo de la deuda en Estados Unidos y la posibilidad de que republicanos y demócratas no llegaran a un acuerdo al respecto. Estas preocupaciones llevaron a que la curva de rendimiento de los bonos del gobierno de 1 mes a 3 meses se disparara por encima de los 166 puntos básicos.

En mayo, las tensiones alcanzaron su punto máximo debido a las discrepancias entre republicanos y demócratas. Durante todo el mes, se generó ruido en torno a la incapacidad del gobierno para mantener sus operaciones y pagar todas las facturas sin un acuerdo sobre el techo de la deuda. Sin embargo, al final del mes, el presidente Joe Biden llegó a un acuerdo con el líder republicano Kevin McCarthy para suspender el techo de la deuda hasta enero de 2025. Esto otorgó al Tesoro autoridad de endeudamiento sin restricciones, aunque se establecieron límites de gasto para programas discrecionales.

En el ámbito de la política monetaria, la Reserva Federal (Fed) subió los fed funds en 25 puntos básicos en su reunión de mayo, situando el rango del tipo de interés en 5,0%-5,25%. Aunque en la reunión de junio se decidió hacer una pausa, los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) dejaron entrever que podría haber más incrementos en el futuro. Además, se presentó una nueva "nube de puntos" que mostraba un rango alto de llegada levemente por encima del 5,6%, lo que indicaba la posibilidad de movimientos adicionales en los tipos de interés.

La persistencia de datos de inflación subyacente sólidos, tanto en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) como en el Índice de Gastos de Consumo Personal (PCE), contribuyó a que la Fed mantuviera un tono más duro en su política monetaria. La vivienda continuó siendo una partida que dificultaba el retroceso de los precios en la economía estadounidense, lo cual preocupaba al banco central. Además, se registraron sólidos datos de empleo en mayo, lo que destacaba la solidez del mercado laboral.

Por otro lado, el Banco de Inglaterra (BoE) sorprendió a los mercados al subir los tipos de interés en medio punto, por encima de las expectativas del mercado. El Reino Unido sigue siendo un caso atípico en el G-7, con un aumento de los precios y presiones salariales evidentes, lo que respaldó la postura más dura del banco central.

En cuanto al Banco Central Europeo (BCE), cumplió con las expectativas y subió los tipos de interés en 25 puntos básicos tanto en la reunión de mayo como en la de junio. Esto situó el tipo de la facilidad de depósito en 3,50%, el tipo para las operaciones principales de refinanciación en 4,0%, y la línea de crédito marginal en 4,25%. La actualización del cuadro macroeconómico confirmó que el BCE seguiría con su hoja de ruta en julio, con un nuevo aumento de 25 puntos básicos. En Europa, el índice de precios al consumidor (IPC) general mostró una disminución global en las principales economías de la zona euro, principalmente debido a los precios de la energía. Sin embargo, el índice subyacente se vio afectado por los altos precios de los alimentos y los servicios. A pesar de los indicadores de actividad y precios mixtos, el BCE siguió preocupado por la inflación y mantuvo su postura.

En China, el Banco Popular de China (PBoC) decidió recortar su tipo de referencia en 10 puntos básicos hasta el 2,65%. Esto se produjo en medio de datos más modestos de actividad durante el segundo trimestre, lo que generó debates sobre cómo intensificar los estímulos para impulsar la recuperación. Sin embargo, el recorte en las referencias de los bancos comerciales fue limitado, lo que sugiere que las autoridades chinas no confían únicamente en la flexibilización monetaria para estimular la actividad económica.

En Japón, el Banco de Japón (BoJ) no realizó cambios significativos en su política monetaria y expresó preocupación por la inflación y los salarios reales. La inflación subyacente se mantuvo en niveles máximos de cuatro décadas (4,3%), mientras que el coste de la energía disminuyó debido a subvenciones públicas.

En el agregado del primer semestre de 2023, el Eurostoxx 50 subía un 15,96% y el Ibex 35 un 16,57%. En Estados Unidos, el S&P 500 subía un 15,91%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas subían, en euros, un 1,21% en el período y las acciones japonesas subían un 20,98%, un 7,73% en euros. Por la parte de divisas, el euro se apreciaba respecto al dólar un 1,86%, cerrando en niveles de 1,0909.

En cuanto a la renta fija, ésta acaba el semestre con rentabilidades acumuladas ligeramente positivas. Como referencia, el agregado de la eurozona 1-5 subía un 0,93% en el período.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre se ha gestionado activamente el riesgo del fondo. La exposición a renta variable del fondo a fin de junio es del 38,7%, frente al 34,4% de finales del periodo anterior. Así mismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo, a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World (USD), S&P 500 y cambio dólar/euro y ajustes en la cartera de acciones. En términos generales se ha continuado apostando por la diversificación internacional de la cartera. La cartera de acciones de renta variable representa el 7,35% del patrimonio. A lo largo del semestre se ha sido activo en la gestión de la cartera de contado. La cartera de acciones está constituida principalmente por acciones europeas. A cierre del trimestre la cartera de acciones está invertida en 40 compañías.

Por la parte de renta variable, el fondo está invertido un 0,96% en tres compañías de EEUU, un 16,15% en futuros sobre el S&P, un 5,5% en futuros sobre el MSCI World (USD), un 8,8% en futuros sobre el Eurostoxx 50 y un 0,94% en un fondo que invierte en renta variable del sector tecnológico, Rural Tecnológico Renta Variable FI, que ha tenido una rentabilidad del 39,5% en el periodo. La exposición a renta variable de EEUU es de alrededor del 21,7%, con un 54% de la posición con el riesgo dólar cubierto.

La exposición a renta fija es del 85,9% del patrimonio. Además de la cartera de contado (76,8%), estamos invertidos en, Intermoney Renta Fija Ahorro FI, un fondo de corto plazo (con un peso del 1,7%) y con una rentabilidad del 0,79% en el periodo y un 7,4% en una posición larga en futuros sobre el 10 años italiano (3,5% anterior).

Hemos aumentado la duración del fondo y rebajado el posicionamiento en liquidez. Hemos comprado letras españolas y bono del Tesoro a 5 años (3,4% del patrimonio). La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 1,07 años. La TIR agregada de la cartera de renta fija (sin incluir depósitos) es del 3,54%.

Los instrumentos que más rentabilidad han traído en el semestre han sido: Futuro Euro Stoxx Banks, Letras del Tesoro 12/23, Letras del Tesoro 02/24, Total S.A., AKER BP ASA, BNP Paribas e ING Groep.

Los instrumentos que más rentabilidad han aportado en el semestre han sido: Futuro Mini S&P 500, Futuro Euro Stoxx 50, Letras del Tesoro 11/23, Futuro MSCI World USD, Futuro BTP IT10Y, Rural Tecnológico RV FI, Louis Vuitton (LVMH), ASML Holding Nv, SAP AG, Microsoft Corp. (USD), Sanofi - Synthelabo, BMW (Bayer Motoren Werk), Linde EUR, Berkshire Hathaway Inc-CI B, Letras del Tesoro 07/23, ASM International N.V y Alphabet Inc-CI A.

c) Índice de referencia.

Durante el semestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 6,1% y la Clase A un 5,79%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad en el periodo del 0,95% y el Ibex 35 un 16,57%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El número de partícipes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 109, con respecto a 115 finales del periodo anterior. El número de partícipes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 1, con respecto a 1 finales del periodo anterior.

El patrimonio ha disminuido en el periodo en 1,32 millones de euros, un -8,58%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,35%, los acumulados en el año 2022 de 0,78% y los acumulados en el año 2021 de 0,76%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,65%, los acumulados en el año 2022 de 1,38% y los acumulados en el año 2021 de 1,36%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el periodo, se resumiría en un -14,8% debido a suscripciones reembolsos, un 6,41% debido a rendimientos de gestión y un -0,41% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

Los resultados de esta IIC son dispares con respecto a otras IIC del grupo, así como también lo es su riesgo.

La rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora en el periodo ha sido de 1,47% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 4,03%.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han vendido acciones de BNP Paribas e ING Groep.

Se ha comprado un 21% en Letras del Tesoro a un año fundamentalmente con el objetivo de renovar los vencimientos e

incrementar la TIR de la cartera.

Se ha comprado un 3,2% en bono del Tesoro español a 5 años.

Se ha cancelado totalmente el depósito con Banco Caminos.

Se ha incrementado en un 3% la posición en futuros sobre el bono italiano a 10 años (BTP), hasta el 7,4% del patrimonio.

Se ha reembolsado totalmente la posición en Intermoney Rentabilidad Absoluta FI.

Se ha ajustado y aumentado el riesgo en renta variable a través de futuros sobre el MSCI World Index en dólares, S&P, Eurostoxx 50 y sobre el Euro Stoxx Banks.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Euro Stoxx Banks, Eurostoxx 50, Futuro Mini S&P 500, Futuro MSCI World, BTP, y Futuro Mini Dolar Euro. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera con los mercados de renta variable o renta fija. A fecha 30 de junio el importe comprometido en dichas posiciones es de 5.256 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el S&P, MSCI World(USD), Eurostoxx 50 y BTP.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 37.38%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Debido al actual contexto de tipos en la Eurozona, la remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del 0% anual.

No se han realizado inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC, ni se mantienen productos estructurados en cartera.

El fondo mantiene una posición residual de 2 céntimos de euro en Patisserie Holdings PLC (un 0,00000025% del patrimonio del fondo). La inversión en la acción se realizó en el año 2018 cuando era un activo apto. La valoración en el fondo de dicha acción se ha ajustado progresivamente en línea con las probabilidades estimadas de recuperación de la inversión en función de la información disponible, hasta llegar a valorarla finalmente, al mínimo posible de cotización de 0,0001 peniques por acción (0,000001 libras por acción).

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el semestre ambas clases del fondo ha tenido una volatilidad de 4,41%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 15,61% y la letra del tesoro a un año del 1,00%.

La Sociedad Gestora tiene delegadas las funciones de gestión de riesgos y cumplimiento normativo en CIMD, S.A. La función de auditoría interna es asumida por la Unidad de Auditoría Interna del Grupo CIMD.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo. Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al periodo en el que haya ejercido los mismos.

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

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No cabe duda de que en estos momentos la incertidumbre es elevada en relación a la evolución de la economía mundial. Las incertidumbres asociadas a la evolución de la inflación y a la implementación de la estrategia de salida (tapering) por parte de los bancos centrales están actualmente en el foco de los inversores y condicionarán el comportamiento de los mercados en el corto y medio plazo. La invasión de Ucrania por Rusia y supone un riesgo añadido, especialmente para la economía europea, y no hace más que exacerbar los riesgos y los temores de los inversores. El fondo continuará con una estrategia prudente, diversificada y flexible, adaptándonos a la evolución del contexto.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012B88 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 1,40 2028-07-30	EUR	475	3,37	0	0,00
ES0000101602 - RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	0	0,00	232	1,50
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>475</b>	<b>3,37</b>	<b>232</b>	<b>1,50</b>
ES0L02406079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,51 2024-06-07	EUR	193	1,37	0	0,00
ES0L02405105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,29 2024-05-10	EUR	386	2,73	0	0,00
ES0L02404124 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,27 2024-04-12	EUR	338	2,39	0	0,00
ES0L02403084 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,39 2024-03-08	EUR	338	2,39	0	0,00
ES0L02402094 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 3,02 2024-02-09	EUR	773	5,48	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,99 2024-01-12	EUR	581	4,11	0	0,00
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2023-12-08	EUR	1.651	11,70	1.655	10,72
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	1.943	13,77	1.948	12,62
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,37 2023-10-06	EUR	1.462	10,36	1.462	9,47
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	293	2,07	292	1,89
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,23 2023-09-08	EUR	783	5,55	783	5,07
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	EUR	393	2,78	391	2,53
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,07 2023-07-07	EUR	197	1,40	197	1,27
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,72 2023-07-07	EUR	190	1,34	188	1,22
ES0L02305123 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,07 2023-05-12	EUR	0	0,00	198	1,28
ES0L02303102 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,55 2023-03-10	EUR	0	0,00	149	0,97
ES0L02302104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,08 2023-02-10	EUR	0	0,00	200	1,29
ES0L02301130 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,96 2023-01-13	EUR	0	0,00	200	1,29
ES0000101602 - RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	232	1,64	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>9.751</b>	<b>69,08</b>	<b>7.662</b>	<b>49,62</b>
ES0200020006 - RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	99	0,70	99	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>99</b>	<b>0,70</b>	<b>99</b>	<b>0,64</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>10.325</b>	<b>73,15</b>	<b>7.992</b>	<b>51,76</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>10.325</b>	<b>73,15</b>	<b>7.992</b>	<b>51,76</b>
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	11	0,08	10	0,06
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	15	0,11	10	0,07
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	22	0,16	19	0,12
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	35	0,24	33	0,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>84</b>	<b>0,60</b>	<b>74</b>	<b>0,47</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>84</b>	<b>0,60</b>	<b>74</b>	<b>0,47</b>
ES0175738030 - PARTICIPACIONES Rural Tecnologico RV	EUR	132	0,94	96	0,62
ES0154765004 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RET. ABS.	EUR	0	0,00	199	1,29
ES0155171038 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	241	1,71	240	1,55
<b>TOTAL IIC</b>		<b>374</b>	<b>2,65</b>	<b>534</b>	<b>3,46</b>
- DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	0	0,00	2.348	15,21
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.348</b>	<b>15,21</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>10.782</b>	<b>76,40</b>	<b>10.948</b>	<b>70,90</b>
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
US912796YJ21 - PAGARE TREASURY BILL 4,71 2023-10-05	USD	394	2,79	403	2,61
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>394</b>	<b>2,79</b>	<b>403</b>	<b>2,61</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>394</b>	<b>2,79</b>	<b>403</b>	<b>2,61</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>394</b>	<b>2,79</b>	<b>403</b>	<b>2,61</b>
IE000S9YS762 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	53	0,38	0	0,00



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	21	0,15	16	0,10
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	13	0,09	11	0,07
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	15	0,11	14	0,09
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	47	0,30
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	9	0,06	11	0,07
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	17	0,12	17	0,11
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	15	0,11	16	0,10
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	0	0,00	20	0,13
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	12	0,09	10	0,07
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	22	0,16	16	0,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	61	0,43	46	0,30
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	22	0,16	19	0,12
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	17	0,12	17	0,11
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	14	0,10	11	0,07
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	43	0,30	48	0,31
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	14	0,10	9	0,06
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	29	0,20	21	0,13
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	15	0,10	13	0,09
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	84	0,60	78	0,50
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	19	0,13	17	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	0	0,00	29	0,19
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	20	0,14	20	0,13
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	39	0,28	38	0,24
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	13	0,09	10	0,07
FR0000121687 - ACCIONES ESSILOR	EUR	18	0,13	18	0,12
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	18	0,13	17	0,11
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	12	0,09	11	0,07
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	32	0,23	27	0,18
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	63	0,45	57	0,37
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	44	0,31	34	0,22
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	25	0,18	20	0,13
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	18	0,13	14	0,09
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	23	0,16	19	0,12
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	20	0,14	16	0,10
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	89	0,63	70	0,45
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	23	0,17	17	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>953</b>	<b>6,77</b>	<b>875</b>	<b>5,65</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>953</b>	<b>6,77</b>	<b>875</b>	<b>5,65</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.347</b>	<b>9,56</b>	<b>1.278</b>	<b>8,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>12.130</b>	<b>85,96</b>	<b>12.226</b>	<b>79,16</b>

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total