

INTERMONEY VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2402

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A.
Waterhouse & Coopers

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: Price

Grupo Gestora: CORRETAJE E INFORMACION MONETARIA Y DE DIVISAS, AV, SA
MARCH

Grupo Depositario: BANCA

Rating Depositario: ND

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

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 FONDO

Fecha de registro: 31/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC (con un máximo del 10% del patrimonio) a una cartera de renta variable y renta fija. La renta variable representará más del 75% de la exposición total. La exposición a acciones emitidas por entidades radicadas en el área euro supondrá como mínimo, un 60% de la exposición total. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores de otros países OCDE y, hasta un 10%, en valores de emisores de países emergentes. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización. La duración media no estará determinada.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,62	0,69	0,62	0,64

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 A	8.704,48	8.507,67	34	26	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE E	1.811,10	1.800,40	34	33	EUR	0,00	0,00	10	NO
CLASE I	15.709,87	17.280,34	134	131	EUR	0,00	0,00	1000000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	2.114	1.849	1.498	1.294
CLASE E	EUR	483	427	369	357
CLASE I	EUR	4.069	3.989	21.467	21.246

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	242,8748	217,2806	182,7683	166,0370
CLASE E	EUR	266,4470	236,8958	196,7924	176,5563
CLASE I	EUR	259,0108	230,8559	192,7363	173,7841

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	11,78	15,38	-3,12	4,37	4,54	18,88	10,08	19,25	15,96

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	04-05-2026	-3,70	03-03-2026	-4,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,74	08-04-2026	4,74	08-04-2026	4,00	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,86	18,58	16,99	11,02	13,13	16,08	12,49	12,90	14,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,17	0,20	0,18	0,20	0,34	0,50	0,77	0,17
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	18,61	19,55	17,49	11,49	12,94	16,54	13,29	13,91	14,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,65	8,65	8,60	8,04	8,69	8,04	11,69	12,03	12,68

(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.

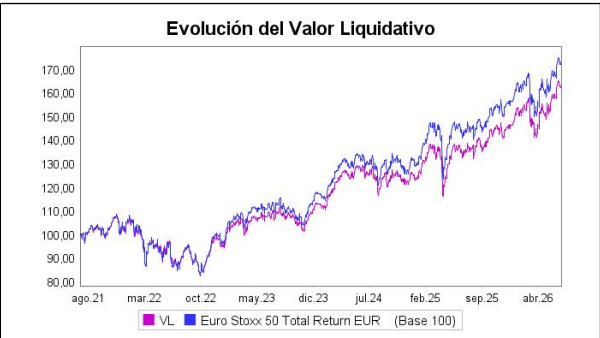
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,63	0,75	0,62	0,60	2,40	2,39	2,39	2,38

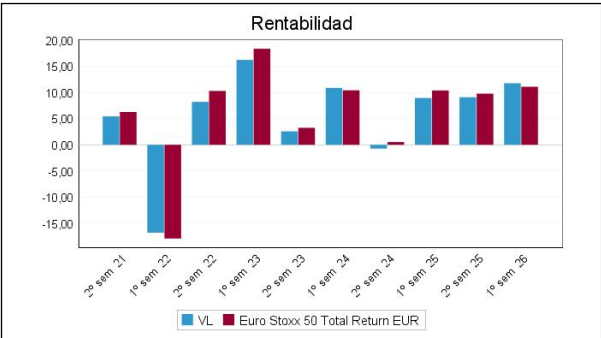
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,47	15,74	-2,83	4,70	4,87	20,38	11,46	20,75	17,42

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	04-05-2026	-3,70	03-03-2026	-4,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,74	08-04-2026	4,74	08-04-2026	4,00	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,86	18,58	16,99	11,02	13,13	16,08	12,49	12,90	14,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,17	0,20	0,18	0,20	0,34	0,50	0,77	0,17
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	18,61	19,55	17,49	11,49	12,94	16,54	13,29	13,91	14,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,54	8,54	8,50	7,94	8,58	7,94	11,59	11,92	12,58

(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.

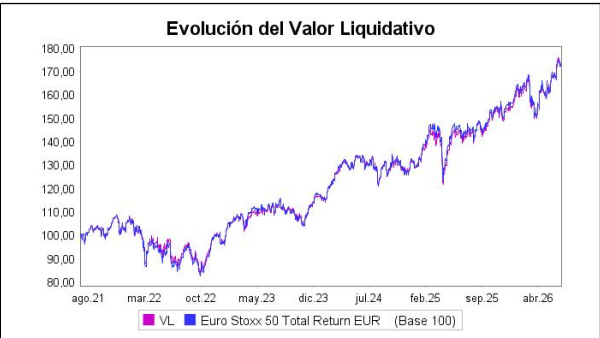
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,32	0,44	0,31	0,29	1,15	1,14	1,15	1,12

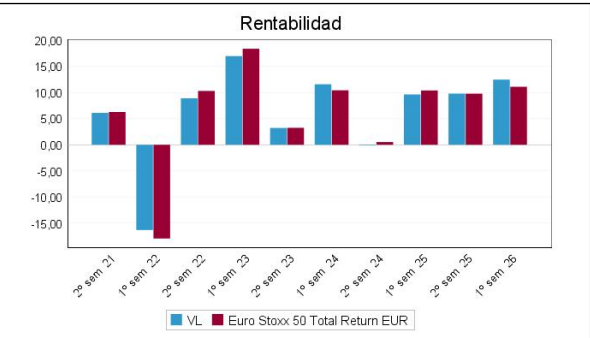
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	12,20	15,60	-2,95	4,57	4,73	19,78	10,91	20,15	16,84

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,91	04-05-2026	-3,70	03-03-2026	-4,80	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	4,74	08-04-2026	4,74	08-04-2026	4,00	10-04-2025

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,86	18,58	16,99	11,02	13,13	16,08	12,49	12,90	14,43
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,21	13,27	13,96	16,22
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,17	0,20	0,18	0,20	0,34	0,50	0,77	0,17
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	18,61	19,55	17,49	11,49	12,94	16,54	13,29	13,91	14,86
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,59	8,59	8,54	7,98	8,63	7,98	11,63	11,96	10,94

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

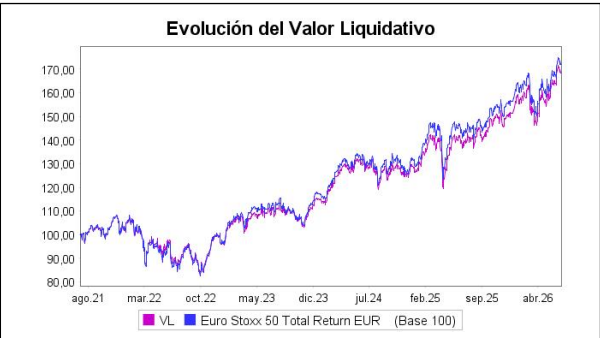
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,45	0,57	0,43	0,42	1,65	1,64	1,65	1,62

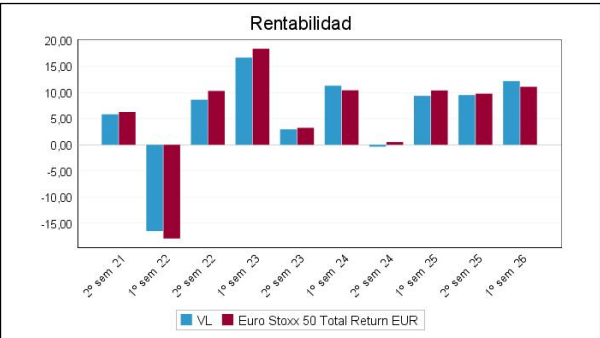
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.834	118	0,60
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	6.230	172	2,26
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	14.148	261	5,84
Renta Variable Euro	6.392	197	12,09
Renta Variable Internacional	5.027	165	10,17
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	116.906	566	3,10
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	152.537	1.479	3,87

*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	6.268	94,03	5.713	91,20
* Cartera interior	874	13,11	770	12,29
* Cartera exterior	5.394	80,92	4.943	78,91
* 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)	280	4,20	420	6,70
(+/-) RESTO	118	1,77	132	2,11
TOTAL PATRIMONIO	6.666	100,00 %	6.264	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)	6.264	24.270	6.264	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,26	-136,94	-5,26	-98,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,54	7,79	11,54	-32,14
(+) Rendimientos de gestión	12,90	8,70	12,90	-32,01
+ Intereses	0,02	0,03	0,02	-69,13
+ Dividendos	2,12	0,52	2,12	86,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,91	6,28	9,91	-27,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	1,78	0,61	-84,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,11	0,04	0,11	36,04
± Otros resultados	0,12	0,05	0,12	1,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-0,90	-1,36	-30,90
- Comisión de gestión	-0,84	-0,80	-0,84	-52,05
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-55,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,03	-0,21	287,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-1,63
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,02	-0,25	525,26
(+) 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)	6.666	6.264	6.666	

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

3. Inversiones financieras

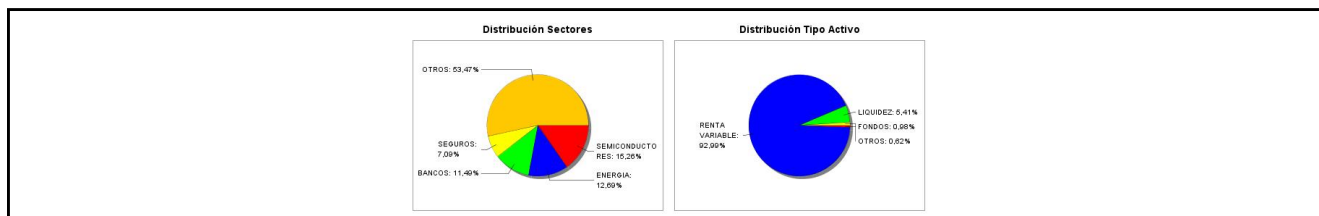
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	874	13,11	770	12,28
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	874	13,11	770	12,28
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	874	13,11	770	12,28
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	5.325	79,86	4.885	77,99
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	5.325	79,86	4.885	77,99
TOTAL IIC	65	0,98	58	0,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.390	80,84	4.943	78,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.264	93,95	5.713	91,19

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
DJ Stoxx Europe 600	C/ Futuro s/Stoxx Europe 600 09/26	128	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	C/ Futuro Euro Stoxx Banks 09/26	276	Inversión
Total subyacente renta variable		403	
TOTAL OBLIGACIONES		403	

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

a. En el fondo existe un partícipe que tiene más del 20% del patrimonio, representando un 22.35%.
h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 2.191.107,50 euros suponiendo un 34,29 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 181,05 euros.
En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 235.103,52 euros suponiendo un 3,68 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 278,26 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha superado en disrupción a un 2025 ya de por sí convulso, con Estados Unidos como principal

foco de volatilidad geopolítica. En los primeros días de enero, Washington ejecutó una operación militar relámpago en Venezuela para capturar al presidente Nicolás Maduro y trasladarlo a territorio estadounidense para juzgarlo por narcoterrorismo. Casi en paralelo, la Administración Trump intensificó su presión sobre Dinamarca y la Unión Europea para hacerse con Groenlandia, aunque esa pugna se fue diluyendo a medida que se abrían frentes más relevantes.

El más grave llegó a finales de febrero: tras una ronda fallida de conversaciones sobre el programa nuclear iraní, EE. UU. e Israel atacaron conjuntamente a Irán en una acción que sorprendió a los mercados y que se saldó con la muerte del ayatolá Ali Jamenei. La represalia iraní fue inmediata, con misiles contra Israel, Qatar, Emiratos Árabes Unidos y Baréin. Aunque los ataques sobre estos últimos se disiparon, las hostilidades entre EE. UU., Irán, Israel y Hezbolá se prolongaron, e incluyeron golpes a refinerías saudíes e instalaciones gasísticas cataríes.

La consecuencia directa fue el disparo de las materias primas energéticas, agravado por el cierre del estrecho de Ormuz, por donde transita cerca del 20 % del petróleo y el gas natural licuado mundiales. Irán bloqueó primero el tránsito de petroleros de otras economías del Golfo mientras mantenía los propios, hasta que el bloqueo naval estadounidense terminó por cortar también el crudo iraní, restando casi 20 millones de barriles diarios a la oferta global. El Brent escaló desde los 66 dólares previos al conflicto hasta rozar los 120 en los momentos de mayor tensión, reavivando las presiones inflacionistas. Los precios se comportaron como una montaña rusa al ritmo de unas negociaciones de paz erráticas, estancadas durante semanas por las líneas rojas del programa nuclear y el bloqueo naval. No fue hasta bien entrado junio cuando se alcanzó un principio de acuerdo estable, que devolvió al crudo a una senda descendente hasta cerrar julio en los 72 dólares.

Este shock energético marcó un punto de inflexión para los bancos centrales a partir de marzo. La Reserva Federal viró hacia una postura más restrictiva pese al relevo de Powell por Kevin Warsh. En su primer encuentro, Warsh mantuvo los fed funds en el rango 3,5 %-3,75 %, pero nueve de los dieciocho miembros con voto apuntaban ya a una subida de tipos en 2026 ante unas proyecciones de inflación más altas: el PCE subyacente estimado se elevó al 3,3 % para el próximo año (frente al 2,7 % de marzo) y al 2,5 % para 2027.

El BCE afrontaba un equilibrio aún más delicado, dada la mayor sensibilidad europea a la agitación geopolítica, que llegó a hacer descontar al mercado hasta tres subidas. Tras debatir el endurecimiento en abril, en junio materializó una subida de 25 p. b. que dejó la facilidad de depósito en el 2,25 %. Las apuestas por dos alzas adicionales solo se rebajaron a finales de junio, cuando el acuerdo de paz cobró probabilidad, el petróleo empezó a ceder y el IPC de junio resultó más amable. El banco es consciente, no obstante, de los crecientes riesgos a la baja para la actividad: el PIB del primer trimestre reflejó una contracción del -0,2 % trimestral en la eurozona, con la lectura interanual desplomándose al 0,3 % desde el 1,2 % previo. Las encuestas adelantadas del segundo trimestre apuntaron a caídas más intensas, sobre todo en servicios, en niveles no vistos desde la recuperación pospandémica.

Peor lo tenía el Reino Unido, donde el shock energético coincidió con una crisis política que se llevó por delante al primer ministro Keir Starmer, quien dimitió como líder laborista y jefe del Gobierno en menos de dos años, tras las renunciaciones sucesivas de varios ministros. En plena crisis, la deuda a 30 años alcanzó el tipo más alto desde 1998, el 5,79 %, aunque cerró el semestre en el 5,50 %.

En Asia, el Banco de Japón dio un nuevo paso en su normalización monetaria al subir el tipo oficial 25 p. b. hasta el 1 %, con una votación de 7 a 1 en la que disintió Toichiro Asada, primer miembro nombrado por el Ejecutivo de Takaichi (al que se sumará un segundo en julio, lo que evidencia las trabas políticas al endurecimiento). Los datos siguen respaldando la normalización: el IPC subyacente se sitúa en el 1,9 %, y los acuerdos salariales y el encarecimiento de los precios de producción apuntan a mantenerlo por encima del 2 %. La debilidad del yen, en mínimos de 162 USDJPY, también juega a favor de las subidas; Uchida reconoció que, aunque el tipo de cambio no es un objetivo en sí, se debate en cada reunión como factor relevante. Ni la subida de tipos ni las intervenciones de mayo (unos 5,4 billones de yenes, 34.500 millones de dólares) tuvieron efecto apreciable sobre la divisa.

China, por su parte, siguió encallada en la misma situación de años anteriores, con una demanda interna decepcionante y un mercado inmobiliario que no remonta. Las ventas minoristas apenas avanzaron interanualmente, dejando a la economía dependiente de la demanda externa y de la industria de alto valor añadido.

Toda esta volatilidad se trasladó a los mercados. El oro, contra lo que cabría esperar, sufrió: la fortaleza del dólar y las expectativas de tipos más altos provocaron una fuga de capitales hacia el billete verde, y el metal cerró el semestre en el umbral de los 4.000 dólares/onza, con un descenso del 25 % respecto al máximo de enero. La renta variable, en cambio, brilló, en especial la tecnología, impulsada por la IA y los semiconductores, los sólidos resultados de las grandes tecnológicas y la salida a bolsa de SpaceX. Pese a una corrección en las últimas sesiones, el Nasdaq cerró con un +18 %, a las puertas de los 30.000 puntos. El caso más llamativo fue el Kospí surcoreano, que se disparó un +101 % (un +87 % en dólares) gracias a sus dos gigantes de los chips: Hynix (+222 %) y Samsung (+120 %). La renta fija estadounidense fue la excepción negativa: el bono a 2 años elevó su rendimiento del 3,47 % al 4,17 % en línea con el giro restrictivo de la Fed, mientras el T-bond a 10 años subía 30 p. b., hasta el 4,47 %.

En una panorámica más detallada de los mercados financieros, la renta variable global tuvo un comportamiento positivo pese a la volatilidad, aunque casi todas las ganancias se concentraron en el segundo trimestre tras una caída en el

primero. El índice global MSCI ACWI cedió un -3,52 % en el primer trimestre (en dólares; -1,9 % en euros) y rebotó un 14,46 % en el segundo (en dólares; 15,73 % en euros), lo que dejó al MSCI World con una revalorización agregada del 10,43 % en el semestre en dólares (en torno al +13,55 % en euros). La bolsa estadounidense cerró el primer semestre con una rentabilidad del 9,6 % en dólares (12,6 % en euros), mientras que la europea, medida por el STOXX Europe 600, avanzó un 9,8 % en euros. Los mercados emergentes volvieron a sobresalir: el MSCI Emerging Markets ganó un 22,7 % en dólares (26,14 % en euros), impulsado por Corea del Sur (Kospi +101 %, un +87 % en dólares) y Japón (Nikkei 225 +35 %). La bolsa china, en cambio, fue a contracorriente, con el MSCI China cediendo alrededor de un -16,5 % en dólares (-14 % en euros).

En renta fija, la rentabilidad del bono estadounidense a 10 años aumentó unos 30 p. b. y cerró el segundo trimestre en el 4,47 %, frente al 4,17 % del arranque del ejercicio. El Bund alemán a 10 años terminó el semestre prácticamente plano, desde el 2,855 % de cierre de 2025, aunque llegó a acercarse al 3,2 % a mediados de mayo.

En materias primas, el Brent subió alrededor de un +21 % en el semestre y cerró el trimestre cerca de los 73 dólares por barril, después de haber rozado los 120 en mayo. El Texas (WTI) siguió un recorrido similar, con un cierre en torno a los 70-71 dólares por barril (una subida próxima al +23 %) tras haber terminado el primer trimestre en 101. El oro, por su parte, corrigió: cotizaba alrededor de 4.026 dólares por onza a finales de junio, un retroceso aproximado del -7 % en el semestre, pese a haber marcado máximos cercanos a los 5.335 dólares en enero y haber cerrado el primer trimestre en 4.668. Por último, el cruce EURUSD terminó el semestre en torno a los 1,1414 dólares por euro, lo que supone una depreciación de la divisa comunitaria de cerca del -2,8 %, tras tocar un máximo de 1,2081 a finales de enero y un mínimo de 1,1325 a finales de junio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha sido activo en la gestión de la cartera y del riesgo. La cartera a fin de periodo cuenta con 51 activos y tiene una exposición a la renta variable del 100%. Se ha mantenido la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial. El fondo tiene una inversión del 93% a través de acciones (90,3% anterior), 1,93% a través de futuros sobre el Stoxx Europe 600 (0% en el periodo anterior), un 4,2% a través de futuros sobre el Euro Stoxx Banks (6,2% en el periodo anterior) y un 1% en el ETF Future o Defence Ucits.

Durante el periodo, como operaciones más significativas en el posicionamiento, a lo largo del semestre se ha reducido el posicionamiento en bancos, ASML, Meta y Microsoft, y se ha tomado posición en Siemens Energy. Así mismo, se ha aumentado la diversificación regional y por capitalización a través de futuros sobre el Stoxx Europe 600.

Por el lado de las aportaciones positivas destacan: ASML Holding Nv, ASM International N.V., Siemens AG, Infineon Technologies AG, Banco Santander (sp), Iberdrola S. A., Schneider, Total S.A., BNP Paribas, Safran SA, Air Liquide, Futuro Euro Stoxx Banks, ENI, ING Groep NV-CVA, AXA, Allianz AG (Xetra), Enel Spa, ArcelorMittal Holanda New, Linde EUR, Anheuser-Busch Inbev SA, Compañía de Dist. Integral Logista, Engie, Acerinox SA, Vinci S.A., BBVA, Unicredit SpA 17, Elis SA, Alphabet Inc-CI A, Futuro Stoxx Europe 600 y ETF FUTURE OF DEFENCE UCITS .

Las líneas que más rentabilidad han traído en el semestre han sido: Danone, Global Dominion Access S.A., Meta Platforms Inc A, Microsoft Corp. (USD), Sanofi - Synthelabo, Saint Gobain, Muenchener Rueckversicherungs, Mercedes-Benz Group AG, Deutsche Telekom, Adyen NV, BMW (Bayer Motoren Werk), Hermes Internacional, Prosus NV, Louis Vuitton (LVMH), Essilor International y SAP AG.

c) Índice de referencia.

Durante el semestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 12,2%, la Clase A del 11,78% y la Clase E del 12,47%. Como referencia el Eurostoxx 50 Net Return ha tenido una rentabilidad en el periodo del 11,1%.

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 134, con respecto a 131 a finales del periodo anterior. El número de partícipes de la Clase E a finales del periodo se situaba en 34, con respecto a 33 a finales del periodo anterior. El número de partícipes de la clase A se situaba en 34, con respecto a 26 a finales del periodo anterior. El patrimonio ha aumentado en el periodo en 401 miles de euros, un 6,41%.

Para la Clase E, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,76% y los acumulados en el año 2025 de 1,15%. Para la Clase I, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 1,01% y los acumulados en el año 2025 de 1,65%. Para

la Clase A, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 1,38% y los acumulados en el año 2025 de 2,4%. 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 período, se resumiría en un -5,26% debido a suscripciones reembolsos, un 12,9% debido a rendimientos de gestión y un -1,36% 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 ha sido de 12,09% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 3,87%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

a lo largo del semestre se ha reducido el posicionamiento en bancos (-2%), ASML (-1,74%), se han vendido Meta y Microsoft, y se ha tomado posición en Siemens Energy (+1,2%). Así mismo, se ha aumentado la diversificación regional y por capitalización a través de futuros sobre el Stoxx Europe 600 (+1,9%), vendiéndose un -2,8% en futuros sobre el Eurostoxx 50.

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, Stoxx Europe 600 y Eurostoxx 50. 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 cierre del periodo el importe comprometido en dichas posiciones es de 404 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el Stoxx Europe 600 y Euro Stoxx Banks.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 8,49%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del 0,62% en el periodo.

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 0,22 euros en Patisserie Holdings PLC (un 0,000034% 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 todas clases del fondo ha tenido una volatilidad de 17,86%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 18,88%, la letra del tesoro a un año del 0,19% y el Eurostoxx 50 Net Return del 18,39%.

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.

Las incertidumbres asociadas a la evolución de la inflación y a la resistencia del crecimiento económico, así como la inestabilidad geopolítica y comercial a nivel global, están actualmente en el foco de los inversores y condicionarán el comportamiento de los mercados en el corto y medio plazo. 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	%
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	30	0,45	33	0,53
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	112	1,67	114	1,82
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	257	3,86	215	3,42
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	49	0,73	40	0,64
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	252	3,77	210	3,35
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	74	1,11	68	1,08
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	101	1,52	90	1,44
TOTAL RV COTIZADA		874	13,11	770	12,28
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		874	13,11	770	12,28
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		874	13,11	770	12,28
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
IE00059YS762 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	80	1,20	64	1,02
DE000ENER6Y0 - ACCIONES Siemens AG Ener	EUR	83	1,24	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	70	1,04	97	1,55
NL0012969182 - ACCIONES Adyen NV	EUR	23	0,34	38	0,61
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	66	0,99	59	0,95
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	21	0,31	21	0,33
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	60	0,91	45	0,72
IT0005239360 - ACCIONES Unicredito Italiano	EUR	70	1,05	63	1,01
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	63	0,95	48	0,76
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	136	2,04	118	1,88
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	48	0,72	48	0,76
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	51	0,77	44	0,70
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	689	10,33	434	6,93
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	0	0,00	26	0,42
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	44	0,65	41	0,66
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	161	2,42	164	2,62
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	218	3,27	188	3,00
FR0000052292 - ACCIONES Hermes Internacional	EUR	75	1,13	100	1,59
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	51	0,77	42	0,67
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	190	2,84	155	2,47
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	189	2,84	98	1,56
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	44	0,65	40	0,63
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	0	0,00	28	0,44
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	97	1,46	91	1,46
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	152	2,28	120	1,92
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	129	1,93	114	1,81
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	110	1,65	86	1,38
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	164	2,46	153	2,44
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	87	1,31	144	2,30
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	83	1,25	82	1,31
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	96	1,44	44	0,71
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	89	1,34	103	1,64
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	127	1,90	147	2,35
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	326	4,89	277	4,42
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	153	2,29	168	2,69
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	176	2,64	274	4,37
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	178	2,67	150	2,39
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	105	1,58	100	1,60
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	40	0,61	55	0,88
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	219	3,29	207	3,30
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	126	1,89	139	2,21
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	36	0,54	39	0,62
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	210	3,15	173	2,76
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	161	2,41	214	3,42
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	28	0,42	46	0,73
TOTAL RV COTIZADA		5.325	79,86	4.885	77,99
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		5.325	79,86	4.885	77,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0000J5TQP4 - PARTICIPACIONES/Future of Defence UC	USD	65	0,98	58	0,92
TOTAL IIC		65	0,98	58	0,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.390	80,84	4.943	78,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.264	93,95	5.713	91,19

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