

AVANCE MULTIACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 5351

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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 N/D.

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: 05/04/2019

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-80% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición

total activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). En

condiciones normales de mercado, la exposición a renta variable estará en torno al 50% de la exposición total.

En la gestión de renta fija habrá un equilibrio entre los enfoques Top-down (partiendo de factores macroeconómicos/globales va

descendiendo hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, para ir ascendiendo hacia

variables generales).

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,33	0,73	1,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,32	-0,35	-0,13

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	43.462,53	41.904,21	27	24	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	893.734,99	896.101,87	106	77	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	435	479		
CLASE I	EUR	9.197	12.771		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,0078	10,3253		
CLASE I	EUR	10,2907	10,5696		

(*)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 A		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,23	0,00	0,23	0,67	0,00	0,67	patrimonio	0,02	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,07	5,13	17,88	-21,79	3,95				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	21-09-2020	-6,01	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	06-07-2020	4,14	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,94	5,67	16,26	27,42	2,99				
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00				
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,09	0,51	0,51	0,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,75	14,75	16,42	18,11					

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

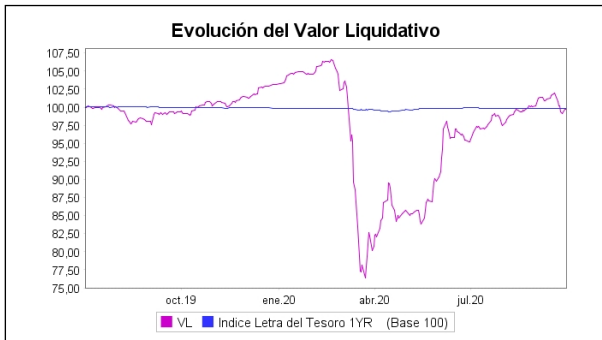
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,41	0,41	0,40	0,39	0,84			

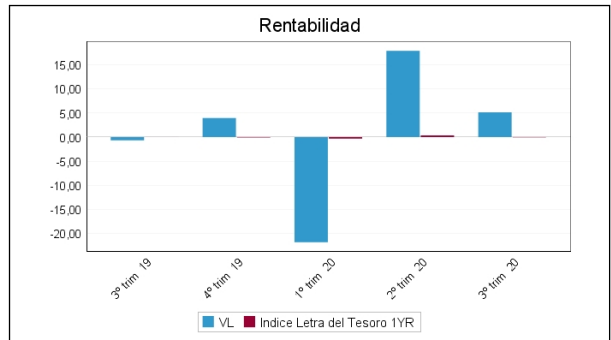
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,64	5,29	18,06	-21,68	4,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,22	21-09-2020	-6,01	12-03-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,86	06-07-2020	4,14	26-03-2020		

(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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,94	5,67	16,26	27,42	2,99				
Ibex-35	36,49	21,33	32,70	49,79	13,00				
Letra Tesoro 1 año	0,42	0,09	0,51	0,51	0,18				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,68	14,68	16,35	18,12					

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

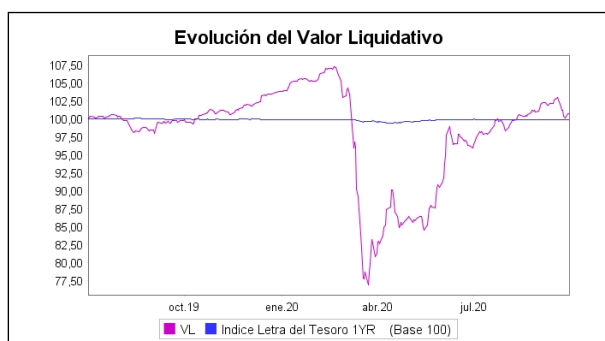
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,26	0,26	0,26	0,27	0,82			

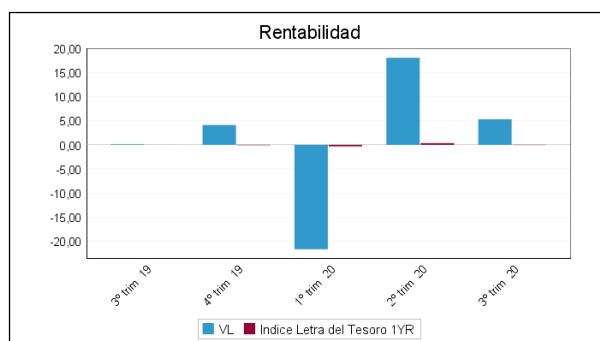
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	3.438	104	-0,21
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.523	42	0,53
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	7.731	175	1,86
Renta Variable Euro	23.776	226	0,01
Renta Variable Internacional	3.380	139	3,33
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	7.358	122	-1,49
Global	23.150	210	2,78
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 Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	71.355	1.018	1,12

*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	8.246	85,61	8.304	90,68
* Cartera interior	900	9,34	849	9,27
* Cartera exterior	6.871	71,34	7.299	79,71
* Intereses de la cartera de inversión	155	1,61	154	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	320	3,32	2	0,02
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.338	13,89	817	8,92
(+/-) RESTO	48	0,50	36	0,39
TOTAL PATRIMONIO	9.632	100,00 %	9.157	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)	9.157	9.300	13.250	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,08	-17,81	-26,86	-99,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,07	16,31	-7,38	-68,97
(+) Rendimientos de gestión	5,34	16,60	-6,54	-67,84
+ Intereses	1,54	1,54	5,97	0,19
+ Dividendos	0,01	0,02	0,04	-45,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,59	14,31	-11,66	-81,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,51	-0,87	-70,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,14	0,28	0,11	305,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	-0,06	-0,13	45,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,29	-0,84	-3,17
- Comisión de gestión	-0,23	-0,23	-0,69	1,02
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,08	-11,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-20,25
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-96,21
(+) 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)	9.632	9.157	9.632	

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

3. Inversiones financieras

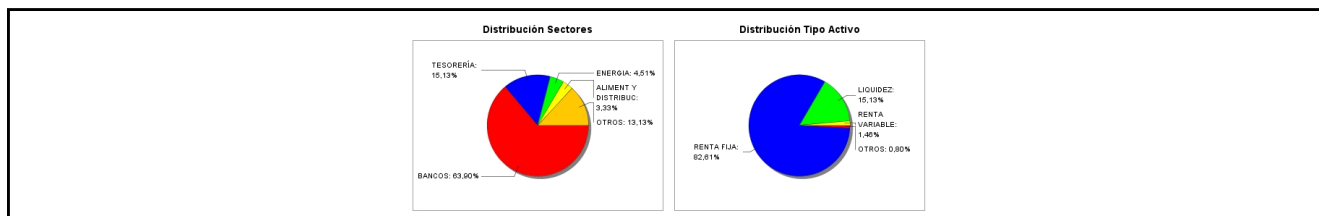
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	900	9,34	849	9,28
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	900	9,34	849	9,28
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	900	9,34	849	9,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.737	69,93	7.180	78,38
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	6.737	69,93	7.180	78,38
TOTAL RV COTIZADA	141	1,46	127	1,38
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	141	1,46	127	1,38
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	6.878	71,39	7.307	79,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.778	80,73	8.156	89,04

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME 12/20	509	Inversión
Euro	C/ Futuro CHF Euro CME 12/20	374	Inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME Dic20	2.666	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3549	
TOTAL OBLIGACIONES		3549	

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 tiene más del 20% del patrimonio, representando un 75,62%.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 7.283.238,72 euros suponiendo un 152,72% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 322,22 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El tercer trimestre llegaba a su fin y, en cuanto a la renta variable, había que distinguir entre el saldo positivo de dicho

periodo y el somero ajuste de mercados que presidía el mes de septiembre.

La realidad de una recuperación que en su fase inicial se ha mostrado más fuerte de lo esperado, incluso en Europa, condicionaba las acciones de los grandes bancos centrales. No obstante, en el caso de la Reserva Federal existían motivos distintos a los económicos para justificar la cautela de sus gestos: la cercanía de las elecciones presidenciales en EEUU.

La Reserva Federal optaba por no desarrollar los detalles de su nueva estrategia que asumirá tasas de inflación superiores al 2%, cuando se hayan dado periodos previos de déficit en su objetivo de precios. A cambio, la autoridad monetaria de los EEUU dibujaba una senda de tipos próximos a cero hasta 2023 y esto implica que los bajos rendimientos de la deuda estadounidense todavía nos acompañarán durante mucho tiempo.

En la Eurozona, el cruce del euro contra el dólar pasaba de finalizar el segundo trimestre de 2020 en niveles de 1,12 a amenazar el 1,20 con el arranque de septiembre. El vuelco en la respuesta a la actual crisis por parte de la UE, dejando claro que no se permitirá la puesta en duda del proyecto europeo, fue una de las claves que explicó la evolución de la moneda única en el pasado trimestre. En la zona euro se reafirmaba que poco podemos esperar de los tipos en el medio plazo y que lo más probable es que el próximo movimiento del BCE sea acorde con un refuerzo de sus compras de activos.

En cuanto a los datos macroeconómicos conocidos en septiembre, estos permitían confiar en un fortísimo rebote de la actividad en Europa y EEUU. Por ejemplo, en el primer caso, se confirmaba que el gasto en bienes de los hogares supera ya los niveles pre-crisis en Alemania y Francia y esto apunta que el consumo privado será una pieza clave de los buenos datos europeos de PIB en el pasado trimestre.

Por el lado que invita a la prudencia, los datos no traían sólo buenas noticias y empezaban a alimentar los temores respecto a que la desaceleración de la recuperación en Europa y EEUU acabe siendo algo mayor de lo previsto en la parte final del año. Las próximas semanas deberían deparar un escenario de volatilidad al alza en los mercados. El escenario político en EEUU, mediando una importante cita electoral, no jugará a favor de la tranquilidad, al igual que la continuidad de las negociaciones del brexit. Así mismo, la evolución de los casos de COVID-19 en el mundo y de los datos en relación con la fortaleza de la recuperación económica en la parte final del año serán monitorizados con atención por los mercados. Por el lado más positivo, las extraordinarias medidas de política fiscal adoptadas por los gobiernos a lo largo del mundo deberían ayudar a mitigar, aunque sea parcialmente, los miedos de los inversores.

En el agregado del trimestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 caía un -1,25% y el Ibex 35 un -7,12%. En Estados Unidos el S&P 500 subía un 8,5%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas subían, en euros, un 4,3% en el período y las acciones japonesas un 4,28% (2,2% en euros). Por la parte de divisas, el euro se apreciaba respecto al USD, cerrando en niveles de 1,1722, frente a 1,1243 de junio.

En renta fija, los índices tenían rentabilidades positivas. La deuda pública española tenía un comportamiento positivo en el periodo, con el bono a 10 años español subiendo un 1,85% y el índice de la letra a año cayendo un nimio -0,059%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre se han realizado pocas operaciones en la cartera. Se ha realizado una única desinversión, en Obgs. Global A&T 8.5% 12/01/23, un bono que fue llamado por el emisor y repagado en agosto. No se han realizado compras de activos de renta fija o variable en el trimestre.

La exposición a renta fija a final del semestre era de 82,61%, frente a 78,38% al final del período anterior. A cierre del semestre el fondo mantenía inversiones de renta fija en 28 valores de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos.

Asimismo, se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro. A cierre del semestre el riesgo divisa era de 1,4% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

A lo largo del semestre la mayoría de las clases de activo han tenido un comportamiento positivo. Por líneas, las que más rentabilidad han traído han sido: Obgs. NIBC Bank Perp, Obgs. Barclays Bk Plc 6.375% Perp, Obgs. Arytza Perp 3,5%, Obgs. YPF 6,95% 21/07/2027, Obgs. ING Groep NV VAR 30/06/2049, Obgs. Banco Sabadell 6,125 PERPETUA, Obgs. Caixabank 5.25% Perp, Obgs. Banco Comercio Port 9,25% perpetua, Obgs. Mitsubishi Float 4,19% 15/12/50, Obgs. Ferroglobe 9,375% 01/03/22, Obgs. Intercement 5,75% 17/07/24, GPOR 6 10/15/24, Accs. Monitronics International In, Obgs. Welltec A/S 9,5% 01/12/22, Obgs. HSBC Holding PLC Float Perpetual y Obgs. Dean Foods Co 6,5% 15/03/23. Por el lado contrario han tenido una aportación positiva: Obgs. Odebrecht 5,125% 26/06/2022, Obgs. Global A&T 8.5%

12/01/23, Obsg. Rekeep Spa 9% 15/06/22, Futuro Libra Euro FX.

c) Índice de referencia.

Durante el tercer trimestre del año la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad de 5,29% y la Clase A un 5,13%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -7,12% y la letra del tesoro del -0,059%.

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

El número de participes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 106, con respecto a 77 finales del período anterior. El número de participes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 27, con respecto a 24 a finales del período anterior.

El patrimonio ha aumentado en el periodo en 475 mil euros, un 5,2%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,23%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,38%. 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 -0,08% debido a suscripciones y reembolsos, un 16,31% debido a rendimientos de gestión y un -0,29% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

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

En el periodo, la rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora ha sido de 2,78% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 1,12%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre no se han realizado inversiones en activos de renta fija o renta variable.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

a) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el cambio dólar/euro, el cambio libra/euro y el cambio franco/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, renta fija y divisas. A fecha 30 de septiembre el importe comprometido en dichas posiciones es de 3.549 miles de euros consistentes en posiciones largas en futuros sobre cambio dólar/euro, cambio libra/euro y cambio franco/euro.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 0,28%.

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

c) 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 -0,31% anual.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el período la clase I del fondo ha tenido una volatilidad del 5,67%, idéntica a la de la clase A. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 21,33% y la letra del tesoro a un año, del 0,09%.

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 POLITICOS.

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, SGIC, 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 trimestre en el que haya ejercido los mismos.

6. INFORMACION 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 ANALISIS

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El trimestre que acaba de concluir ha continuado la tendencia alcista en los mercados financieros que comenzamos a ver en el trimestre anterior, si bien seguimos lejos de los niveles anteriores a la crisis económica generada por el covid-19. Las medidas de estímulo monetario y fiscal nos invitan a ser optimistas de cara a los próximos meses, si bien continuamos siendo cautelosos y mantenemos una cartera diversificada, gestionando activamente el riesgo del fondo y monitorizando las posiciones del mismo.

Desde un punto de vista macro, nos mantenemos sobreponderados en renta fija, donde vemos valor ante el probable escenario de crecimiento económico reducido y tipos de interés bajos que parece tenemos por delante, combinado con las medidas de estímulo fiscal que parecen próximas a aprobarse en las principales áreas económicas del mundo. Eso nos lleva a una infraponderación de la renta variable, particularmente acusada tras el fuerte rebote visto en esta clase de activos desde los mínimos de marzo. Mantenemos asimismo un porcentaje de la cartera en liquidez, de cara a tomar posiciones en caso de correcciones en los próximos tiempos, ya que esperamos una volatilidad elevada a corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1720572848 - RENTA FIJA Banco Sabadell 6,13 2049-11-23	EUR	349	3,62	321	3,51
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	551	5,72	528	5,77
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		900	9,34	849	9,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		900	9,34	849	9,28
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		900	9,34	849	9,28
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		900	9,34	849	9,28
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
XS2075280995 - RENTA FIJA DNB Nordbank 4,88 2024-11-12	USD	346	3,59	349	3,81
XS2010031057 - RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	399	4,14	398	4,34
USG2763RAA44 - RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	170	1,77	173	1,89
XS2121408996 - RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	126	1,31	139	1,52
XS1991398352 - RENTA FIJA CAR Inc 8,88 2022-05-10	USD	138	1,43	108	1,18
XS2102912966 - RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	542	5,63	541	5,91
XS1685702794 - RENTA FIJA Intralot 5,25 2024-09-15	EUR	39	0,40	29	0,32
XS2121441856 - RENTA FIJA Unicredito Italiano 3,88 2049-06-03	EUR	316	3,28	295	3,22
USN20137AD23 - RENTA FIJA InterCement 5,75 2024-07-17	USD	117	1,21	100	1,09
USG84228AT58 - RENTA FIJA Standard Chartered 1,78 2049-07-30	USD	72	0,74	72	0,78
XS2049810356 - RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	433	4,50	412	4,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2033327854 - RENTA FIJA Trafi 7,50 2049-07-31	EUR	145	1,50	141	1,54
PTBCPFOM0043 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	706	7,33	745	8,13
USG6710EAK67 - RENTA FIJA Odebrecht Ovseas Ltd 98,91 2022-06-26	USD	0	0,00	-13	-0,14
US379390AH07 - RENTA FIJA Global Marine 8,50 2023-01-12	USD	0	0,00	332	3,62
US402635AH93 - RENTA FIJA Gulfport Energy Corp 6,00 2024-10-15	USD	98	1,02	86	0,94
CH0253592783 - RENTA FIJA ARYZTA AG 3,50 2049-04-28	CHF	0	0,00	277	3,02
US315419AA96 - RENTA FIJA Ferroglobe 9,38 2022-03-01	USD	98	1,01	58	0,63
US950399AB10 - RENTA FIJA Welltec A/S 9,50 2022-12-01	USD	149	1,55	158	1,73
XS1642816554 - RENTA FIJA Rekeep Spa 9,00 2022-06-15	EUR	91	0,95	90	0,99
USP989MJBL47 - RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	336	3,49	366	4,00
XS0413650218 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 4,01 2050-12-15	EUR	667	6,92	650	7,10
XS1691468026 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	381	3,95	358	3,91
US404280AT69 - RENTA FIJA HSBC Finance Corp 6,38 2049-05-15	USD	281	2,91	284	3,10
FR0012188456 - RENTA FIJA Vallourec 2,25 2024-09-30	EUR	102	1,06	102	1,11
USF22797FJ25 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 1,49 2049-05-31	USD	347	3,61	349	3,81
NL0000113587 - OBLIGACION ING Groep NV 0,19 2049-06-30	EUR	639	6,63	580	6,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.737	69,93	7.180	78,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.737	69,93	7.180	78,38
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		6.737	69,93	7.180	78,38
US92556H2067 - ACCIONES Accs. Viacom Inc	USD	119	1,24	104	1,13
US6094531059 - ACCIONES Monitronics Intl	USD	21	0,22	23	0,25
TOTAL RV COTIZADA		141	1,46	127	1,38
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		141	1,46	127	1,38
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		6.878	71,39	7.307	79,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.778	80,73	8.156	89,04
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): CH0253592783 - RENTA FIJA ARYZTA AG 0,86 2049-04-28	CHF	319	3,32	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US242370AD62 - RENTA FIJA Dean Foods Col 19,85 2023-03-15	USD	1	0,01	2	0,02

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.