

INTERMONEY GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4769

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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.

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: 06/06/2014

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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,00	0,08	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,30	-0,26	-0,31

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	604.228,19	640.347,87	113	117	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	19.200,83	19.200,83	2	2	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	6.703	7.279	7.609	14.999
CLASE A	EUR	194	199	238	665

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	11,0942	11,3675	10,5143	10,5722
CLASE A	EUR	10,0871	10,3509	9,6316	9,7429

(*)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		0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,02	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,40	-2,40	2,82	0,02	2,11	8,11	-0,55	6,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	24-01-2022	-0,88	24-01-2022	-3,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	09-03-2022	1,29	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,49	7,49	4,93	4,59	4,07	4,66	8,49	3,90	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,23	0,19	0,08	0,17	0,37	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,59	3,59	3,45	3,40	3,35	3,45	3,62	2,98	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,19	0,19	0,76	0,73	0,72	

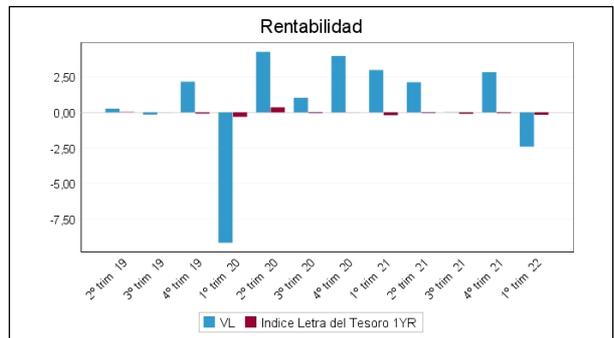
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,55	-2,55	2,66	-0,14	1,96	7,47	-1,14	5,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	24-01-2022	-0,88	24-01-2022	-3,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,29	09-03-2022	1,29	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,49	7,49	4,93	4,59	4,07	4,66	8,49	3,90	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,23	0,19	0,08	0,17	0,37	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,10	4,10	4,07	4,18	4,29	4,07	4,73	3,74	

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

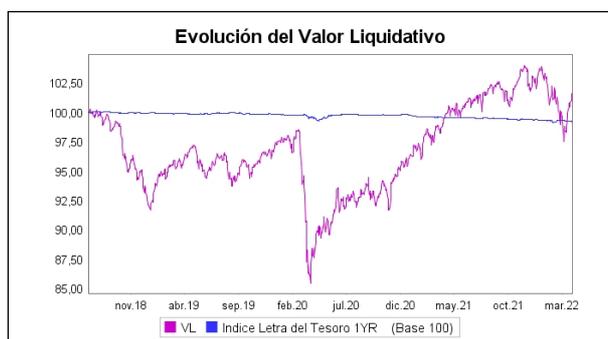
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,34	0,34	0,34	1,36	1,34	1,32	

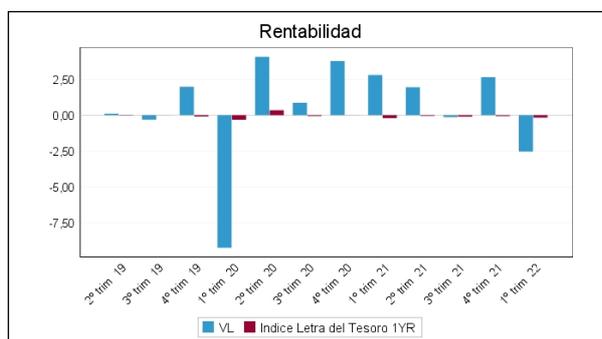
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.605	115	-0,25
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	4.476	49	-1,21
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.678	203	-2,27
Renta Variable Euro	21.781	206	-7,91
Renta Variable Internacional	4.399	144	-3,60
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	5.309	130	-3,81
Global	91.390	515	-2,14
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	141.637	1.362	-3,08

*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	3.830	55,53	4.283	57,27
* Cartera interior	2.893	41,95	3.176	42,47
* Cartera exterior	961	13,93	1.129	15,10
* Intereses de la cartera de inversión	-24	-0,35	-22	-0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.961	42,93	3.108	41,56
(+/-) RESTO	106	1,54	86	1,15
TOTAL PATRIMONIO	6.897	100,00 %	7.478	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)	7.478	8.143	7.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,75	-11,03	-5,75	-54,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,54	2,77	-2,54	-179,80
(+) Rendimientos de gestión	-2,30	3,02	-2,30	-166,41
+ Intereses	-0,01	0,01	-0,01	-140,61
+ Dividendos	0,06	0,06	0,06	-16,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-0,02	-0,05	104,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,18	0,74	-1,18	-238,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,97	1,83	-0,97	-146,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	0,20	-0,34	-244,87
± Otros resultados	0,18	0,19	0,18	-19,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,26	-0,24	-19,58
- Comisión de gestión	-0,15	-0,16	-0,15	-14,72
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-14,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	-4,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	62,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-85,01
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-20,93
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-36,23
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.897	7.478	6.897	

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

3. Inversiones financieras

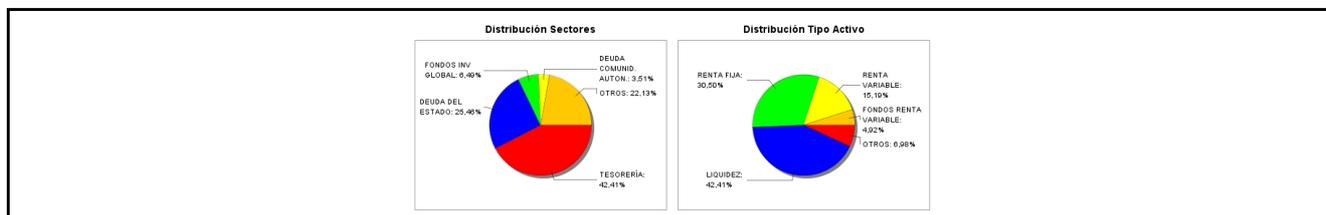
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.104	30,49	2.258	30,21
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	2.104	30,49	2.258	30,21
TOTAL RV COTIZADA	69	0,99	102	1,37
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	69	0,99	102	1,37
TOTAL IIC	581	8,42	675	9,03
TOTAL DEPÓSITOS	140	2,03	140	1,87
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.893	41,93	3.176	42,48
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	979	14,22	1.134	15,14
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	979	14,22	1.134	15,14
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	979	14,22	1.134	15,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.872	56,15	4.310	57,62

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
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 06/22	399	Inversión
Euro Stoxx Banks Index	C/ Futuro Euro Stoxx Banks 06/22	22	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 06/22	961	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/22	75	Inversión
Total subyacente renta variable		1457	
TOTAL OBLIGACIONES		1457	

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 23,20%.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 752.052,57 euros representando un 10,72 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 30 euros.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 3.762.569,03 euros suponiendo un 53,62 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 102,39 euros.

En el periodo se han realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por importe de 163.613,21 euros suponiendo un 2,33% sobre el patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 424,45 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.

En enero el conflicto entre Occidente y Rusia acaparaba la atención de todo el mundo por la potencial amenaza de invasión de Ucrania por parte de Rusia. Sin embargo, a nivel de mercados, de momento, el efecto de esta incertidumbre geopolítica fue muy local, estando los inversores más pendientes de los datos de inflación y anuncios de los bancos centrales.

En la política europea, Sergio Matarella aceptaba volver a ser presidente de Italia, tras ser respaldado por los partidos que apoyan a Draghi y en Portugal se dieron las elecciones donde el socialista Antonio Costa se impuso con mayoría absoluta dando continuidad a su mandato. En cuanto a datos macro, lo más destacable fueron los datos del PIB del 4T21. Entrando en detalle, el PIB de Francia sorprendió favorablemente al crecer un 0,7% (trim). Por el lado negativo, el dato del PIB del 4T21 en Alemania, donde la economía se contrajo un -0,7% (trim). Las razones esgrimidas se centran en los cuellos de botella en la cadena de suministro y la escasez de materiales. También, debido a la eclosión de la cuarta ola de Covid-19 que se vio reflejado en la caída del consumo privado.

En cuanto a Estados Unidos, en la reunión de la Fed se incidió sobre la primera subida de tipos para marzo y su presidente, Powell, no descartó un ritmo de subida más agresivo de lo previsto si persiste la elevada inflación. También comentó que la reducción del balance de la Fed podría comenzar pocos meses después de la subida de marzo, previsiblemente a partir de julio o septiembre. Tras dicha comparecencia, el mercado ha pasado a descontar cinco subidas de 25 pb en 2022. Cabe recordar que, durante la pandemia, la Reserva Federal ha incrementado por más de dos veces el tamaño del balance hasta los 9 billones de dólares (38% del PIB y 30% de deuda pública) desde los 4 billones a finales de 2019 (19% del PIB y un 18% de la deuda).

Respecto a China, lo más destacable del mes fueron los datos del PMI de enero que se situaban en línea con lo esperado al situarse en 50,1 el indicador manufacturero. Por su parte, el PMI de servicios cedió desde 52,7 hasta 51,1. La razón principal se centraba en las estrictas medidas de control del COVID-19.

El mes de febrero estuvo marcado por dos grandes cuestiones en los mercados: el temor a un rápido endurecimiento de la política monetaria en economías clave y la inquietud generada por el ataque de Rusia a Ucrania. En concreto, los bancos centrales monopolizaron la atención durante la primera quincena y el mercado continúa sin descuidar sus movimientos, a pesar de los riesgos emanados de la guerra desatada por los rusos.

En Europa, destacó el dato del índice IFO de confianza empresarial en Alemania (98,9) que alcanzó en febrero el máximo no visto desde finales de verano, encabezado por el empuje de las expectativas. Un dato que no se podría explicar sin la fuerte mejora de la confianza del empresariado de las actividades vinculadas con los servicios y el comercio, el cual también atesoró una positiva visión del futuro

En cuanto a Estados Unidos, lo más destacable fue el dato de empleo. En concreto, las nóminas no agrícolas sorprendieron con un repunte de 467.000, lejos de las 125.000 esperadas por el consenso de mercado. En paralelo, la hostelería con 151.000 nóminas lideró la creación de empleo, seguidas de las 132.000 en el comercio y el transporte. En principio, los mejores sectores fueron los que se vieron más negativamente afectados por la escasez de trabajadores y el freno de la demanda que se esperaba como consecuencia de la ola de COVID-19 ocasionada por Ómicron.

En el Reino Unido, el BoE aumentó los tipos por segunda vez consecutiva hasta situarlos en el 0,5%, al tiempo que desde la entidad se apuntaban tasas para la inflación británica superiores al 7% durante la primavera y su gobernador asumía el coste en forma de crecimiento derivado de la puesta bajo control de los precios.

En cuanto a Japón, el gobernador del BoJ, Haruhiko Kuroda, ratificó que la institución reactivará las compras ilimitadas de deuda a 10 años de Japón, siempre que lo estime necesario para mantener su rentabilidad por debajo de la referencia del 0,25%.

En renta variable se producían caídas generalizadas en febrero, siendo Europa la región que más sufría, con un -6% en el caso del Euro Stoxx 50, frente a caídas del -3,14% en el caso de EEUU (S&P 500 en dólares) y del -3,06% en el caso de

emergentes (MSCI Emergentes en dólares).

En el mes de marzo la política monetaria tenía un papel destacado por el momento actual en el cual los bancos centrales se están viendo presionados por las altas tasa de inflación y las expectativas sobre las acciones que se deben acometer para contener el alza de los precios. Los pasos que daba la Fed eran acordes con anteponer el control de la inflación en el medio plazo (en niveles de 7,9% a. en febrero) por delante del crecimiento. Esto nos llevaba a no quedarnos sólo con la subida de tipos de 0,25-0,5% que se llevaba a cabo en su última reunión, pues la intención de ir avanzando hacia una política monetaria restrictiva quedaba de manifiesto con las estimaciones de los miembros del FOMC y la intención de acometer la reducción del balance con casi toda seguridad en mayo.

La institución también retocaba sus expectativas de PIB para el presente año situando la expansión de la actividad en el 2,8% frente al 4%; un recorte explicado por el efecto negativo derivado de la combinación de las altas tasas de inflación con la continuidad de las restricciones de la oferta.

El otro gran encuentro de política monetaria era el del BCE, que servía para que la institución confirmase el fin del programa de emergencia PEPP en marzo y la continuidad de la reinversión de sus vencimientos, al menos, hasta finales de 2024 bajo un enfoque de total flexibilidad en caso de necesidad. Una acción descontada que convivía con cambios significativos en el programa APP, pues se retocaban a la baja las compras netas que, ahora alcanzarán los 40 mm. € en abril, 30 mm. € en mayo y 20 mm. € en junio para, a partir de ese momento, volver a ser revaluadas.

La guerra de Ucrania seguía siendo un foco de tensión por los efectos derivados de la misma. Conviene recordar la correlación que el conflicto tiene con los precios de las materias primas energéticas. Sin embargo, a pesar de las sanciones aplicadas por occidente y las amenazas rusas bajo el escudo de su condición de potencia exportadora en materias primas, el acercamiento entre Ucrania y Rusia ayudaba a rebajar las tensiones. La cotización del barril de Brent promediaba 112\$/barril mientras que el WTI cerraba el mes por debajo de los 100\$/barril.

Otro factor que ayudaba a moderar la cotización de las materias primas energéticas, principalmente el crudo era la aparición de nuevos brotes de COVID-19 en China que hacían temer por el desempeño de la demanda.

En el agregado del primer trimestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 caía un -9,21% y el Ibex 35 un -3,08%. En Estados Unidos, el S&P 500 caía un -4,95%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -5,28% en el período y las acciones japonesas un -2,31%, un -5,5% en euros. Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -2,6%, cerrando en niveles de 1,1083.

En renta fija las rentabilidades de la deuda soberana a 10 años repuntaban fuertemente. El T-note caía un -5,74% en el periodo y el bund un -5,83%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre se ha gestionado activamente el riesgo del fondo. La exposición a renta variable del fondo a fin de marzo es del 39,6%. Así mismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo, a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World, 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 15,2% del patrimonio. A lo largo del trimestre se ha sido activo en la gestión de la cartera de contado. La cartera de acciones está constituida principalmente por acciones europeas, aunque tiene un 2% en 3 compañías de EEUU (Alphabet, Microsoft y Berkshire Hataway). A cierre del trimestre la cartera de acciones está invertida en 49 compañías.

El fondo está invertido un 2% en tres compañías de EEUU, un 14,9% en futuros sobre el S&P, un 6% en futuros sobre el MSCI World (USD) y un 1,1% en futuros sobre el Eurostoxx 50. El posicionamiento en renta variable de EEUU es de alrededor del 22%, con la mitad de la posición con el riesgo dólar cubierto.

Así mismo, a lo largo del trimestre se ha rebajado en un 1,5% la sensibilidad a tecnología americana y se ha tomado una posición del 0,32% en futuros sobre el Euro Stoxx Banks.

En la parte de retorno absoluto mantenemos el posicionamiento al 3% en Intermoney Attitude FI. La rentabilidad obtenida por este fondo en el semestre ha sido de -3,81%.

La exposición a renta fija, sin incluir depósitos, es del 33,6% del patrimonio. Además de la cartera de contado (30%), estamos invertidos en, Intermoney Renta Fija Ahorro FI, un fondo de corto plazo (con un peso del 3,5%) y con una rentabilidad del -0,25% en el periodo. El posicionamiento en letras del tesoro se ha incrementado ligeramente hasta el 25,4%. Hemos acudido a subasta para renovar los vencimientos.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,22 años. Continuamos manteniendo un posicionamiento en

liquidez elevado.

Los apartados que más rentabilidad han traído en el trimestre han sido las acciones y futuros de renta variable, el retorno absoluto y la renta fija.

Los instrumentos que más rentabilidad han traído en el trimestre han sido: Futuro Mini S&P 500, Futuro MSCI World, Parts. Rural Tecnológico RV FI, ING Groep NV-CVA, SAP AG, ASML Holding Nv, Parts. Intermoney Attitude FI, Louis Vuitton (LVMH), INDITEX, Engie, Accs.Prosus NV, Cie Automotiva SA, BNP Paribas, Siemens AG, Global Dominion Access S.A., Schneider, Deutsche Post AG, L'oreal, Saint Gobain, Alphabet Inc-CI A, Obgs. Comunidad Madrid 4,125% 21/05/24, Obgs. Adif Alta V 1,875% 28/01/25, BMW (Bayer Motoren Werk), Covestro AG, Essilor International, Letras del Tesoro 05/22, Kering, APERAM NA, y ASM International N.V.

Los instrumentos que más rentabilidad han aportado en el trimestre han sido: Berkshire Hathaway Inc-CI B, OCI NV., Futuro Euro Stoxx 50, Obgs. Restabell FI 19/01/22, Accs.AKER BP ASA, Sanofi - Synthelabo, Carrefour, Total S.A., ENI, ArcelorMittal Holanda New, Air Liquide, Deutsche Telekom, Letras del Tesoro 03/22, Flughafen Zurich AG y AXA.

c) Índice de referencia.

Durante el trimestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de -2,4% y la Clase A un -2,55%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad del -0,17% en el período y el Ibex 35 un -3,08%.

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 113, con respecto a 117 finales del período anterior. El número de partícipes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 2, con respecto a 2 finales del período anterior.

El patrimonio se ha decrementado en el periodo en 581 mil euros, un -7,8%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,19% y los acumulados en el año 2021 de 0,76%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,33% 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 período, se resumiría en un -5,75% debido a suscripciones reembolsos, un -2,3% debido a rendimientos de gestión y un -0,24% 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 -2,14% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de -3,08%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se han vendido acciones de Alphabet Inc, Engie SA, Global Dominion Access SA, L'oreal, ING Groep NV, Saint Gobain, Technogym SpA y Covestro AG.

Se han comprado acciones de Eni SpA, Safran SA y Kering SA.

Se ha comprado un 10,7% en Letras del Tesoro con el objetivo de renovar los vencimientos..

Se ha vendido un -0,95% del fondo de tecnología americana, Rural Tecnológico Renta Variable.

Se ha mantenido y ajustado el riesgo en renta variable a través de futuros sobre el MSCI World Index en dólares, S&P y sobre el Eurostoxx 50. Se ha tomado una posición del 0,32% en futuros 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 trimestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Euro Stoxx Banks, Eurostoxx 50, Futuro Mini S&P 500, Futuro MSCI World, 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 31 de marzo el importe comprometido en dichas posiciones es de 1.457 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el S&P, MSCI World(USD), Eurostoxx 50 y Euro Stoxx Banks. El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 25,62%.

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 -0,26% 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 trimestre ambas clases del fondo ha tenido una volatilidad de 7,49%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 24,95% y la letra del tesoro a un año del 0,38%.

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.

La repercusión en los activos de riesgo de la crisis provocada por el COVID-19 ha sido importante y 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	%
ES0000101602 - RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	242	3,51	247	3,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		242	3,51	247	3,30
ES0L02212097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,48 2022-12-09	EUR	201	2,91	0	0,00
ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2022-11-11	EUR	201	2,91	0	0,00
ES0L02209093 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-09-09	EUR	402	5,82	402	5,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-05-06	EUR	402	5,82	402	5,37
ES0L02206107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-06-10	EUR	201	2,91	201	2,69
ES0L02204086 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,55 2022-04-08	EUR	350	5,08	0	0,00
ES0L02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2022-03-04	EUR	0	0,00	200	2,68
ES0L02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2022-02-11	EUR	0	0,00	402	5,38
ES0L02201140 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-01-14	EUR	0	0,00	200	2,68
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.756	25,45	1.807	24,17
ES0200002006 - RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	105	1,53	108	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		105	1,53	108	1,45
ES0305371009 - RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	0	0,00	96	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	96	1,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.104	30,49	2.258	30,21
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		2.104	30,49	2.258	30,21
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	11	0,16	31	0,42
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	17	0,24	24	0,32
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	17	0,24	22	0,29
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	23	0,34	25	0,33
TOTAL RV COTIZADA		69	0,99	102	1,37
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		69	0,99	102	1,37
ES0175738030 - PARTICIPACIONES Rural Tecnologico RV	EUR	133	1,93	219	2,93
ES0154765004 - PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	206	2,99	214	2,87
ES0155171038 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	241	3,50	242	3,23
TOTAL IIC		581	8,42	675	9,03
- DEPOSITOS Banco Caminos 2022-06-24	EUR	140	2,03	140	1,87
TOTAL DEPÓSITOS		140	2,03	140	1,87
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.893	41,93	3.176	42,48
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
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	2	0,03	3	0,03
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	18	0,26	17	0,23
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	12	0,17	13	0,18
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	11	0,16	16	0,22
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	36	0,52	38	0,50
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	24	0,35	18	0,23
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	13	0,19	11	0,14
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	20	0,29	19	0,26
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	0	0,00	12	0,16
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	16	0,23	15	0,20
NL0011821202 - ACCIONES JING GROUP	EUR	16	0,24	42	0,56
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	11	0,16	12	0,16
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	12	0,16
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	25	0,36	64	0,85
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	56	0,81	65	0,87
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	11	0,16	13	0,17
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	18	0,27	19	0,25
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	18	0,26	19	0,25
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	10	0,15	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIpe	EUR	0	0,00	24	0,32
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	9	0,13	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	38	0,55	36	0,49
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	12	0,18	14	0,19
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	26	0,37	27	0,36
FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric	EUR	14	0,21	15	0,20
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	86	1,25	71	0,95
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	17	0,24	17	0,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	28	0,41	33	0,44
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	20	0,30	13	0,17
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	38	0,56	38	0,51
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	13	0,19	17	0,23
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	18	0,26	20	0,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	14	0,20	15	0,20
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL	EUR	15	0,22	15	0,19
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	14	0,20	11	0,15
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	27	0,39	32	0,43
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	59	0,86	57	0,76
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	36	0,52	44	0,59
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	22	0,32	21	0,29
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	16	0,23	36	0,48
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	10	0,14	11	0,14
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	13	0,18	29	0,39
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	33	0,49	38	0,51
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	67	0,97	75	1,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	16	0,24	18	0,24
TOTAL RV COTIZADA		979	14,22	1.134	15,14
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		979	14,22	1.134	15,14
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		979	14,22	1.134	15,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.872	56,15	4.310	57,62

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 aplicable

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