

## INTERMONEY VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2402

**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](http://www.imgestion.com).

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

### Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131  
28002 - Madrid

### Correo Electrónico

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2001

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 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 predeterminada.

#### 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	0,17	0,12	0,17	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,57	-0,45	-0,41

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	1.336,93	1.356,98	13	14	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE E	2.149,01	2.646,56	39	44	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	141.744,03	140.264,02	147	151	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	190	210	309	105
CLASE E	EUR	318	425	771	1.240
CLASE I	EUR	20.823	22.376	21.926	31.750

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	142,2113	154,7181	133,4212	146,1698
CLASE E	EUR	147,9429	160,4585	136,6525	147,8184
CLASE I	EUR	146,9024	159,5264	136,5396	148,4694

(\*)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		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE E		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE I		0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,02	0,02	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,08	-8,08	5,13	0,30	2,93	15,96	-8,72	11,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,39	04-03-2022	-4,39	04-03-2022	-10,24	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	6,25	09-03-2022	6,25	09-03-2022	6,45	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	28,08	28,08	16,70	14,44	11,86	14,43	25,59	11,41	
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	
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	30,91	30,91	18,01	14,69	12,91	14,86	32,21	12,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,62	12,62	12,68	12,93	13,40	12,68	14,61	9,90	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,60	0,60	0,59	2,38	2,37	2,38	

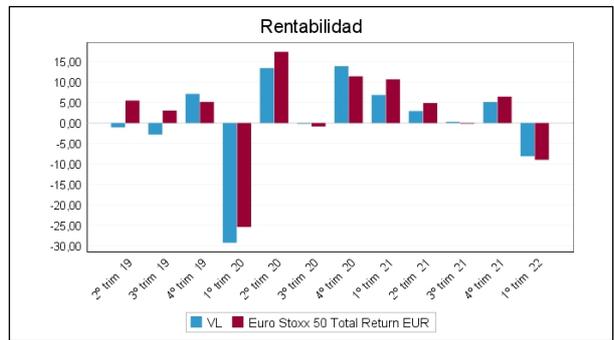
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE E .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	-7,80	-7,80	5,46	0,61	3,25	17,42	-7,55	13,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,39	04-03-2022	-4,39	04-03-2022	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	6,25	09-03-2022	6,25	09-03-2022	6,45	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	28,08	28,08	16,70	14,44	11,86	14,43	25,59	11,41	
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	
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	30,91	30,91	18,01	14,69	12,91	14,86	32,21	12,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,51	12,51	12,58	12,82	13,29	12,58	14,50	9,79	

(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)	0,28	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,12	1,12	

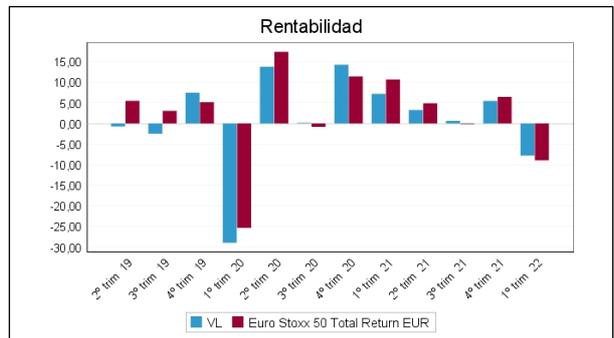
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



**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	2017
Rentabilidad IIC	-7,91	-7,91	5,33	0,49	3,12	16,84	-8,04	12,50	13,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,39	04-03-2022	-4,39	04-03-2022	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	6,25	09-03-2022	6,25	09-03-2022	6,45	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	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	28,08	28,08	16,70	14,44	11,86	14,43	25,59	11,41	8,19
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,38	0,23	0,19	0,08	0,17	0,37	0,15	0,14
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	30,91	30,91	18,01	14,69	12,91	14,86	32,21	12,84	10,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,27	11,27	10,94	10,77	10,77	10,94	11,47	9,28	8,31

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,40	0,41	0,41	0,40	1,62	1,62	1,62	1,65

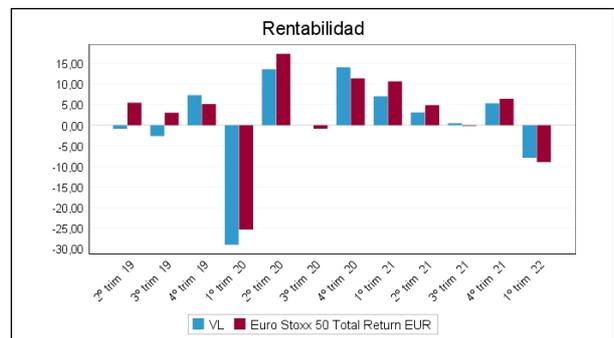
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	18.155	85,11	19.378	84,22
* Cartera interior	1.319	6,18	1.807	7,85
* Cartera exterior	16.837	78,93	17.572	76,37
* 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)	2.843	13,33	3.366	14,63
(+/-) RESTO	332	1,56	266	1,16
TOTAL PATRIMONIO	21.331	100,00 %	23.010	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)	23.010	22.701	23.010	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,55	-3,79	0,55	-113,82
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,27	5,14	-8,27	-252,26
(+) Rendimientos de gestión	-7,81	5,62	-7,81	-231,54
+ Intereses	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Dividendos	0,31	0,33	0,31	-12,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,54	4,34	-7,54	-264,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,60	0,95	-0,60	-159,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-104,33
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,46	-0,48	-0,46	-10,11
- Comisión de gestión	-0,37	-0,38	-0,37	-7,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-7,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	66,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	83,95
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-61,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.331	23.010	21.331	

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

### 3. Inversiones financieras

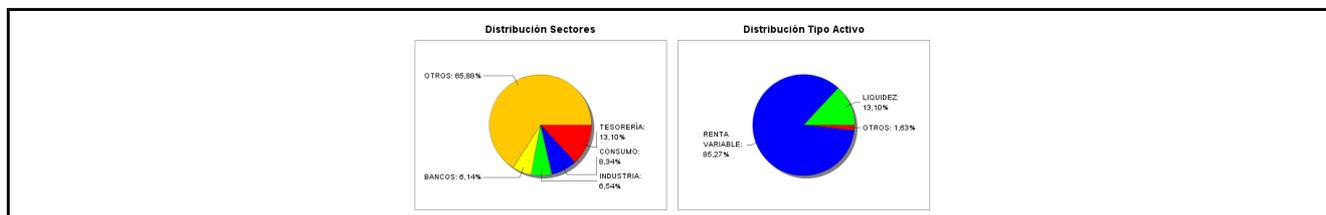
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.319	6,18	1.807	7,86
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	1.319	6,18	1.807	7,86
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	1.319	6,18	1.807	7,86
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	16.871	79,10	17.555	76,31
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	16.871	79,10	17.555	76,31
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	16.871	79,10	17.555	76,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.190	85,28	19.362	84,17

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 Stoxx Banks Index	C/ Futuro Euro Stoxx Banks 06/22	306	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/22	2.718	Inversión
Total subyacente renta variable		3024	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3024</b>	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 52,42%.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 11.721.045,00 euros suponiendo un 52,82% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 570,20 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 4.028.000,48 euros suponiendo un 18,50% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 4.130,87 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 Matarrella 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 Ibx 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.

Durante el trimestre se ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera a fin de marzo cuenta con 60 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 99,6%. Se ha continuado aumentando la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial. El fondo tiene una inversión del 12,9% a través de futuros sobre el Eurostoxx 50 y un 1,4% a través de futuros sobre el Euro Stoxx Banks.

Los líneas que más rentabilidad han detraído en el trimestre han sido: los futuros sobre índices de renta variable, INDITEX, ING Groep NV-CVA, ASML Holding Nv, Louis Vuitton (LVMH), SAP AG, ASM International N.V., Futuro Euro Stoxx 50, BNP Paribas, Accs.Prosus NV, Siemens AG, Deutsche Post AG, SR Teleperformance, Exor N.V., Anima Holding SPA, L'oreal, Global Dominion Access S.A., Schneider, Saint Gobain, Elis SA, APERAM NA, Essilor International, BMW (Bayer Motoren Werk), Kering, Cie Automotive SA, Covestro AG, Engie, Stellantis IM, Mercedes-Benz Group AG y Banca Intesa SanPaolo

Por el lado de las aportaciones positivas destacan: OCI NV., Berkshire Hathaway Inc-CI B, Sanofi - Synthelabo, Bayer AG, Total S.A., Carrefour, ENI, ArcelorMittal Holanda New, RWE AG, Banco Santander (sp), Air Liquide, Deutsche Telekom, Allianz AG (Xetra), Merlin Properties, Cellnex Telecom SAU, AXA, Flughafen Zurich AG, Futuro Euro Stoxx Banks, Vinci S.A., Amadeus IT Holding SA

c) Índice de referencia.

Durante el trimestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de -7,91%, la Clase A del -8,08% y la Clase E del -7,8%. Como referencia, el Ibx 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -3,08 y el Eurostoxx 50 Net Return del -8,95%.

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 147, con respecto a 151 a finales del período anterior. El número de partícipes de la Clase E a finales del periodo se situaba en 39, con respecto a 44 a finales del período anterior. El número de partícipes de la clase A se situaba en 13, con respecto a 14 a finales del periodo anterior.

El patrimonio ha aumentado en el periodo en 1,7 millones de euros, un -7,3%.

Para la Clase E, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,28% y los acumulados en el año 2021 de 1,12%. Para la Clase I, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,4% y los acumulados en el año 2021 de 1,62%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,58% y los acumulados 2021 en el año de 2,38%. 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 0,55% debido a suscripciones reembolsos, un -7,81% debido a rendimientos de gestión y un -0,46% 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 -7,91% 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 Plasticos Compuestos, Engie SA, Elis SA, EXOR NV, Linea Directa Aseguradora SA, ING Groep NV, Deutsche Telekom AG, Laboratorios Farmaceuticos Rovi, L'oreal, Saint Gobain, Pernod-Ricard, Technogym SpA, Covestro AG, Teleperformance, Global Dominion Access SA y Anima Holding SpA

Se han comprado acciones de Bayer AG, Allianz AG, Safran SA, Kering SA, Anheuser-Busch InBev SA/NV, Linde PLC (Zamalight GB), OCI NV, Mercedes-Benz Group AG, AXA SA, BNP Paribas SA, Publicis Groupe SA, Airbus SE, Schneider, Eni SpA, Merlin Properties Socimi SA, Cellnex Telecom SA y Amadeus IT Group SA.

Se ha mantenido y ajustado el riesgo en renta variable a través de futuros el Eurostoxx 50. Se ha tomado una posición del 1,46% 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 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 fecha 31 de marzo el importe comprometido en dichas posiciones es de 3024 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el Eurostoxx 50 y Euro Stoxx Banks.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 11,45%.

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 -0,45% 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 0,22 euros en Patisserie Holdings PLC (un 0,000001% 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 todas clases del fondo ha tenido una volatilidad de 28,08%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 24,95%, la letra del tesoro a un año del 0,38% y el Eurostoxx 50 Net Return del 30,91%.

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	%
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	0	0,00	106	0,46
ES0105425005 - ACCIONES Kompuestos (Plastico	EUR	30	0,14	40	0,18
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	173	0,81	398	1,73
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	56	0,26	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	338	1,58	487	2,12
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	57	0,26	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	52	0,25	0	0,00
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	0	0,00	125	0,54
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	93	0,44	123	0,54
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	204	0,96	194	0,84
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	315	1,48	333	1,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.319	6,18	1.807	7,86
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.319	6,18	1.807	7,86
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.319	6,18	1.807	7,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	18	0,08	23	0,10
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	125	0,59	121	0,53
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	207	0,97	234	1,02
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	58	0,27	62	0,27
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	172	0,81	261	1,13
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	695	3,26	613	2,66
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	207	0,97	337	1,46
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	515	2,42	263	1,14
IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	109	0,51	339	1,47
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	284	1,33	272	1,18
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	0	0,00	129	0,56
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	263	1,23	417	1,81
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	253	1,19	96	0,42
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	327	1,53	556	2,42
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	168	0,79	174	0,76
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	154	0,67
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	118	0,55	120	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	946	4,43	1.095	4,76
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	238	1,12	282	1,23
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	303	1,42	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	477	2,24	375	1,63
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	366	1,71	382	1,66
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	212	0,99	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	79	0,37	165	0,72
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	145	0,68	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	675	3,16	654	2,84
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	721	3,38	843	3,67
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	117	0,55	124	0,54
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	0	0,00	131	0,57
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	526	2,47	434	1,89
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	398	1,87	398	1,73
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	533	2,50	515	2,24
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	300	1,41	184	0,80
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	419	1,96	301	1,31
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	230	1,08	299	1,30
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	128	0,60	116	0,50
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	374	1,75	421	1,83
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	244	1,15	267	1,16
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	211	0,99	317	1,38
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	422	1,98	674	2,93
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	190	0,89	155	0,68
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	432	2,03	525	2,28
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	795	3,73	761	3,31
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	105	0,49	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	479	2,25	592	2,57
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	264	1,24	254	1,11
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	342	1,60	520	2,26
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	191	0,89	97	0,42
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	270	1,27	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	242	1,14	394	1,71
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	137	0,64	150	0,65
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	456	2,14	409	1,78
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	1.080	5,06	1.209	5,25
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	303	1,42	341	1,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		16.871	79,10	17.555	76,31
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		16.871	79,10	17.555	76,31
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		16.871	79,10	17.555	76,31
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		18.190	85,28	19.362	84,17

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)**