

INTERMONEY GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4769

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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	0,00	0,26	0,07	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	-0,23	-0,14	-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	1.455.877,8 1	592.333,76	115	113	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	6.423,17	19.200,83	1	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	15.374	7.279	7.609	14.999
CLASE A	EUR	61	199	238	665

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	10,5597	11,3675	10,5143	10,5722
CLASE A	EUR	9,5577	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		0,30	0,00	0,30	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE A		0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	patrimonio	0,04	0,08	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	-7,11	2,21	-1,54	-5,41	-2,40	8,11	-0,55	6,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	15-12-2022	-1,19	15-12-2022	-3,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,33	10-11-2022	1,33	10-11-2022	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	6,71	6,22	5,53	7,42	7,49	4,66	8,49	3,90	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,78	0,69	1,11	0,77	0,38	0,17	0,37	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,20	4,20	4,08	3,85	3,59	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.

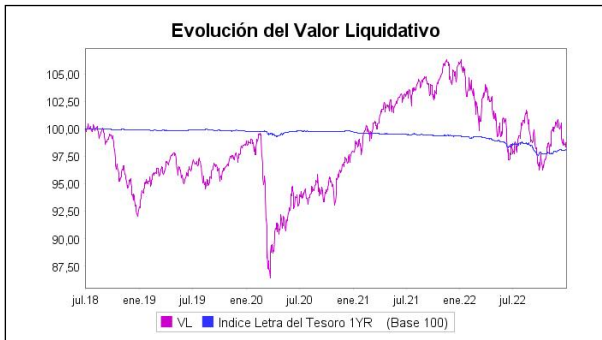
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,78	0,18	0,21	0,21	0,19	0,76	0,73	0,72	

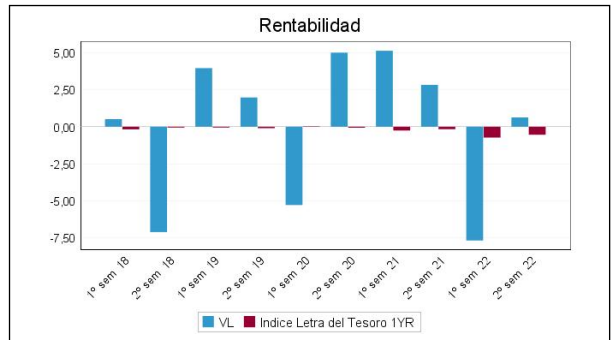
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-7,66	2,05	-1,69	-5,56	-2,55	7,47	-1,14	5,39	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	15-12-2022	-1,19	15-12-2022	-3,28	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,33	10-11-2022	1,33	10-11-2022	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	6,71	6,22	5,53	7,42	7,49	4,66	8,49	3,90	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,78	0,69	1,11	0,77	0,38	0,17	0,37	0,15	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,42	4,28	4,10	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.

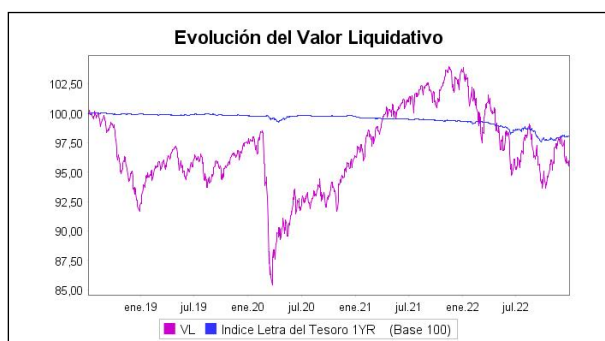
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,38	0,34	0,36	0,36	0,33	1,36	1,34	1,32	

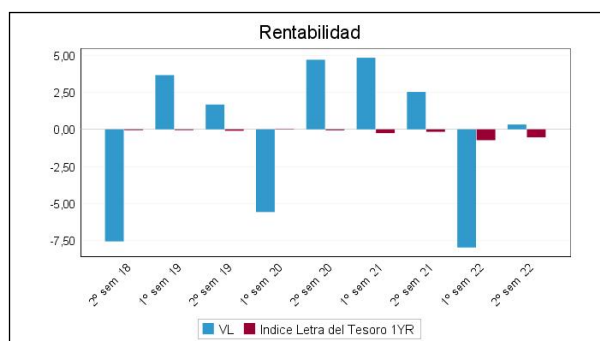
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	3.508	119	-0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.970	51	-0,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.504	203	-0,13
Renta Variable Euro	19.790	194	8,62
Renta Variable Internacional	4.647	153	0,31
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	4.285	124	-1,56
Global	109.767	524	3,14
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 Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	157.472	1.368	3,20

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.187	78,96	3.357	52,46
* Cartera interior	10.948	70,93	2.558	39,97
* Cartera exterior	1.234	7,99	828	12,94
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,03	-29	-0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.869	18,59	2.956	46,19
(+/-) RESTO	380	2,46	85	1,33
TOTAL PATRIMONIO	15.435	100,00 %	6.399	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)	6.399	7.478	7.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	85,95	-7,73	97,16	-1.774,53
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	-8,03	-4,41	-131,12
(+) Rendimientos de gestión	2,04	-7,53	-3,55	-140,82
+ Intereses	0,29	-0,01	0,34	-5.888,58
+ Dividendos	0,06	0,37	0,37	-74,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,63	-0,17	-0,90	445,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,73	-2,84	-1,39	-138,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,13	-4,64	-1,14	-169,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,15	-0,80	-0,82	-71,97
± Otros resultados	-0,39	0,56	-0,03	-205,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,51	-0,87	13,33
- Comisión de gestión	-0,30	-0,31	-0,61	50,13
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	52,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,11	-0,13	-52,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,02	-62,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-97,82
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	26,47
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	26,47
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.435	6.399	15.435	

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

3. Inversiones financieras

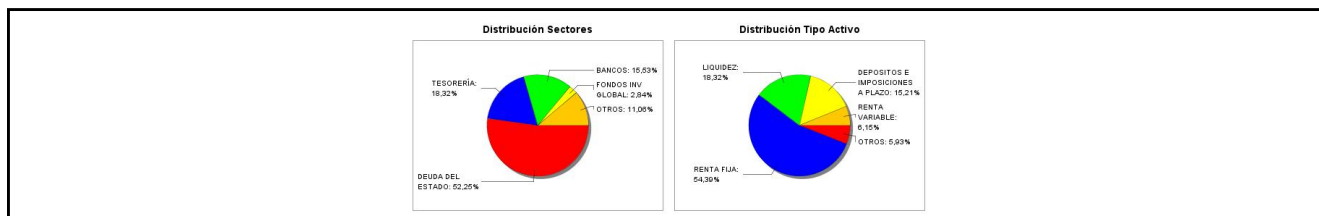
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.992	51,76	1.942	30,35
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	7.992	51,76	1.942	30,35
TOTAL RV COTIZADA	74	0,47	66	1,04
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	74	0,47	66	1,04
TOTAL IIC	534	3,46	550	8,59
TOTAL DEPÓSITOS	2.348	15,21	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.948	70,90	2.558	39,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	403	2,61	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	403	2,61	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	875	5,65	839	13,11
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	875	5,65	839	13,11
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.278	8,26	839	13,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.226	79,16	3.397	53,09

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Obgs. Buoni Poliennali 0,9% 04/31	C/ Futuro s/Euro-BTP 03/23	586	Inversión
Total subyacente renta fija		586	
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 03/23	854	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/23	1.492	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 03/23	2.071	Inversión
Total subyacente renta variable		4417	
TOTAL OBLIGACIONES		5003	

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 existen dos partícipes que tienen más del 20% del patrimonio, representando un 24,66% y un 20,41% respectivamente.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 6.351.913,46 euros representando un 61,63% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 80 euros.

Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del depositario (Banca March) por un importe de 1.226.057,36 euros representando un 11,90 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 25 euros.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 17.921.955,63 euros suponiendo un 173,9% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 476,54 euros.

En el periodo se han realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por importe de 31.910,25 euros suponiendo un 0,31% sobre el patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 200 euros.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La política monetaria seguía jugando un papel muy importante en el 3tr22 en todas las áreas económicas. En Europa, el BCE subía tipos de interés por primera vez en once años con dos movimientos de amplitud. En julio, el alza de 50 p.b. sacaba la facilidad de depósito de niveles negativos y decidía prescindir de su estrategia de orientación a futuro basada en la evaluación de las perspectivas para la estabilidad de precios. Con ello, nuestro banco central buscaba ganar más flexibilidad en su actuación, con las miras puestas en aumentar progresivamente los tipos en un entorno neutral.

La de julio era una reunión muy completa pues el BCE también daba a conocer el Instrumento para la Protección de la Transmisión (TPI), la herramienta para contrarrestar dinámicas del mercado de carácter injustificado tras el aumento en los diferenciales de la deuda soberana de Italia. Para septiembre, la autoridad monetaria daba un golpe sobre la mesa para tratar de controlar la inflación al llevar a cabo la mayor subida de tipos de su historia. En concreto, acometía una subida de 75 p.b. en todos los instrumentos de política monetaria de tipos lo que situaba la facilidad de depósito en 0,75%, el tipo de las operaciones principales de refinanciación en 1,25% y la línea de crédito marginal en 1,50%.

De esta manera, el BCE decidía actuar para contener las altas tasas de inflación. El fortísimo repunte experimentado por la electricidad, principalmente durante el mes de agosto, se podía tomar como un punto de inflexión que se veía acrecentado por el cierre del suministro de gas procedente de Rusia a través del gasoducto Nord Stream a comienzos de septiembre. El encarecimiento de la energía se plasmaba en un incremento de la inflación, principalmente en julio, hasta tasas nunca observadas. España (+10,7% a.), Alemania (10,9% a. para la lectura de agosto) e Italia (8,4% a.) eran algunos ejemplos, aunque se cuenta con casos más extremos como Estonia (+24,8% a.) o Holanda (+17,1% a.), ambas referencias de agosto.

Al mismo tiempo, la mayor amplitud de los diferenciales de deuda soberana eran otro motivo más para la actuación de nuestro banco central. Por ejemplo, la prima de riesgo del bono italiano se disparaba cerrando el trimestre en 240,3 p.b., en parte por las dudas relativas a la esfera política tras los resultados electorales que daban la victoria a los Fratelli d'Italia liderados por Giorgia Meloni.

Las proyecciones de la Reserva Federal se revisaban sustancialmente a la baja de cara a las previsiones del PIB, con la estimación media de crecimiento para el presente año en el 0,2%; frente al 1,7% previsto en junio. Por su parte, también recortaba la estimación de 2023 que pasaba a ser de 1,2% para después crecer un 1,7% en 2024 (-0,2 p.p con respecto a julio). Como era de esperar, también se subían las previsiones de desempleo con una mediana del 4,4% tanto para 2023 como para 2024, mientras que las cifras de PCE central apuntaban a que la Reserva Federal no prevé que la inflación vuelva a su objetivo del 2% hasta el 2025.

La senda alcista en tipos de la Fed quedaba recogida en la rentabilidad de los treasuries con el T-Note a 10 años acariciando el 4,0% por primera vez desde 2008. En el campo de los indicadores macro estadounidenses, estos continuaban dando señales de resistencia, principalmente los de vivienda y consumo, mientras que el IPC daba la sorpresa con la lectura de junio (publicada en julio) al subir un +9,1% a. Con todo, cabe señalar que se apreciaba una cierta reversión en algunos datos, lo que a la postre es una señal de que los ajustes en clave de política monetaria se están filtrando a la economía.

Con respecto a China, las autoridades trataban de apuntalar el yuan ya que la política monetaria divergente del gigante asiático jugaba a favor de su depreciación. La moneda china cerraba el mes en 7,116USDCNY a pesar de los esfuerzos. Entre las medidas para evitar la caída, se apostaba por la reducción del coeficiente de caja requerido a depósitos en

moneda extranjera, la fijación de tipos de cambio más fuertes para limitar la fluctuación y el establecimiento de requisito de reserva de riesgo del 20% sobre las ventas a plazo de divisas de los bancos a los clientes.

En cuanto al BoJ: más de lo mismo. El banco mantenía el tipo en -0,1%, al tiempo que advertía sobre la alta incertidumbre para las perspectivas del país y reafirmaba su compromiso con la política monetaria expansiva, la cual aumentaría en caso de ser necesario. Es más, mensajes como el de Kuroda explicado que es posible que no haya necesidad de cambiar la orientación a futuro durante dos o tres años eran las que exacerbaban la caída del yen y obligaba que el Ministerio de Hacienda diese orden de apuntalar la divisa por primera vez desde 1988 después de romper el nivel psicológico de 145 frente al dólar. La intervención, ordenada por el Ministerio de Hacienda, ayudaba a que la moneda nipona se revalorizase hasta 142 USDJPY al echar mano de la reserva de 1,17 bill. de \$ que tiene el país.

Con la conclusión del mes diciembre terminaba el último trimestre del año en el que los niveles de inflación parecían haber tocado techo e iniciado la senda descendente. La reunión de la Fed de diciembre rompía con cuatro incrementos consecutivos de 75 p.b. y apostaban por un movimiento de medio punto porcentual, para situar el rango en el 4,25%-4,50%. Lo mismo podíamos decir de nuestro banco central que decidía pasar de 75 p.b. a 50 p.b. para situar el tipo de la facilidad de depósito en el 2,0%. Sin embargo, estos movimientos no se podían traducir como un cambio de tendencia, sino como la natural acción de dejar que los ajustes monetarios se filtren a la economía.

Otro banco central para mencionar era el BoE que acababa el año con una subida de 50 p.b. y quitándose de su espalda una gran presión, a medida que el nuevo gobierno, en su declaración de otoño, anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda.

Por último, el Banco de Japón cambiaba su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al $\pm 0,5\%$ (frente al $\pm 0,25\%$ anterior) el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%.

Como hemos comentado, la ralentización en el ritmo de las subidas venía acompañada, este último trimestre, por la moderación en los datos de inflación en líneas generales. En EEUU los datos de octubre y noviembre marcaban un notado descenso en el IPC hasta el 7,1% a. Esto se trasladaba también al indicador subyacente que moderaba hasta el 6,0%.

El freno en la Fed junto con el descenso de la inflación no evitaba un trimestre donde imperaban las ventas en la deuda pública, como se podía apreciar en los niveles de 3,875% del T-Note a 10 años (+23,6 p.b. desde principios de octubre). En la zona euro también caían los indicadores generales de inflación. La inflación en Alemania pasaba de un máximo del 11,6% al 9,6% mientras que en nuestro país el trimestre se cerraba con el IPC ya por debajo del 6% a. pero con la subyacente en el 6,9% a.

En China, la mermada situación de la economía acababa pesando demasiado sobre las autoridades que decidían cambiar de postura frente a su estricta política de "Covid cero" lo que llevaba a que se disparase el número de contagios. En el agregado del segundo semestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 caía un -3,96% y el Ibex 35 un -9,04%. En Estados Unidos, el S&P 500 caía un -5,28%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -6,28% en el período y las acciones japonesas un -1,86%, un -1,49% en euros. Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -6,6%, cerrando en niveles de 0,98.

En renta fija las rentabilidades de la deuda soberana a 10 años repuntaban fuertemente. El T-note caía un -5,35% en el periodo y el bund un -6,92%.

En el agregado del segundo semestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 subía un 9,81% y el Ibex 35 un 1,61%. En Estados Unidos, el S&P 500 subía un 1,43%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -6,46% en el período y las acciones japonesas subían un 1,12%, un 2,48% en euros. Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -2,1%, cerrando en niveles de 1,0705.

En cuanto a la renta fija, ésta acaba el semestre con rentabilidades acumuladas negativas generalizadas. Como referencia, el agregado de la eurozona 1-5 caía un -2,94% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del semestre se ha gestionado activamente el riesgo del fondo. La exposición a renta variable del fondo a fin de diciembre es del 34,4%. Así mismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo, a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World (USD), S&P 500 y cambio dólar/euro y ajustes en la cartera de acciones. En términos generales se ha continuado apostando por la diversificación internacional de la cartera. La cartera de acciones de renta variable representa el 6,15% del patrimonio. A lo largo del semestre se ha sido activo en la gestión de la cartera de contado. La cartera de acciones está constituida principalmente por acciones europeas. A cierre del trimestre la cartera de acciones está invertida en 42 compañías.

El fondo está invertido un 0,75% en tres compañías de EEUU, un 13% en futuros sobre el S&P, un 5,4% en futuros sobre el MSCI World (USD) y un 9,3% en futuros sobre el Eurostoxx 50. El posicionamiento en renta variable de EEUU es de alrededor del 17,5%, con un 60% de la posición con el riesgo dólar cubierto.

En la parte de retorno absoluto rebajamos el posicionamiento al 1,3% en Intermoney Attitude FI. La rentabilidad obtenida por este fondo en el semestre ha sido de -1,55%.

La exposición a renta fija es del 59,5% del patrimonio. Además de la cartera de contado (54,4%), estamos invertidos en, Intermoney Renta Fija Ahorro FI, un fondo de corto plazo (con un peso del 1,55%) y con una rentabilidad del -0,4% en el periodo y un 3,5% en una posición larga en futuros sobre el 10 años italiano.

Hemos aumentado la duración del fondo y rebajado el posicionamiento en liquidez. Hemos comprado letras españolas y letras americanas a un año. Así mismo, hemos constituido depósitos por un 15% del fondo. La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,7 años. La TIR agregada de la cartera de renta fija (sin incluir depósitos) es del 2,76%.

Los apartados que más rentabilidad han traído en el semestre han sido la renta fija y el retorno absoluto.

Los instrumentos que más rentabilidad han traído en el semestre han sido: Obgs. TREASURY BILL 23, Futuro BTP IT10Y, Sanofi - Synthelabo, Rural Tecnológico RV FI, Obgs. Comunidad Madrid 4,125% 21/05/24, Futuro Mini S&P 500, Letras del Tesoro 09/23, Intermoney Attitude FI, Obgs. Adif Alta V 1,875% 28/01/25, Letras del Tesoro 07/23, Letras del Tesoro 10/23, Alphabet Inc-CI A, Futuro Euro Stoxx Banks, Global Dominion Access S.A., Letras del Tesoro 12/23, OCI NV., Accs.AKER BP ASA, Carrefour, Accs.Prosus NV, Letras del Tesoro 05/23, Parts. Intermoney Renta Fija Corto P. FI, Microsoft Corp. (USD), Deutsche Telekom, Kering, Letras del Tesoro 03/23, Air Liquide, ASML Holding Nv, Deutsche Post AG y Nestle SA.

Los instrumentos que más rentabilidad han aportado en el semestre han sido: Futuro Euro Stoxx 50, Futuro MSCI World, Louis Vuitton (LVMH), Berkshire Hathaway Inc-CI B, Letras del Tesoro 11/23, Total S.A., AXA, Siemens AG, Compañía de Dist. Integral Logista, Linde PLC (Zamalight GB), Futuro MSCI World USD, ENI, Airbus Group NV (FR), Essilor International, Schneider, SAP AG, Safran SA, ING Groep NV-CVA, BNP Paribas, BMW (Bayer Motoren Werk), ArcelorMittal Holanda New, Koninklijke Ahold Delhaize NV, Stellantis IM, INDITEX, Vinci S.A., Mercedes-Benz Group AG, Pernod- Ricar y Letras del Tesoro 11/22.

c) Índice de referencia.

Durante el semestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 0,63% y la Clase A un 0,33%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad en el periodo del -0,54% y el Ibex 35 un 1,61%.

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 115, con respecto a 113 finales del periodo anterior. El número de partícipes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 1, con respecto a 2 finales del periodo anterior.

El patrimonio ha aumentado en el periodo en 9 millones de euros, un 147%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,39%, los acumulados en el año 2022 de 0,78% y los acumulados en el año 2021 de 0,76%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,7%, los acumulados en el año 2022 de 1,38% y los acumulados en el año 2021 de 1,36%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el periodo, se resumiría en un 85,95% debido a suscripciones reembolsos, un 2,04% debido a rendimientos de gestión y un -0,39% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

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

La rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora en el periodo ha sido de 3,14% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 3,2%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han vendido acciones de Intesa San Paolo, Kering y OCI.

Se ha comprado un 57,8% en Letras del Tesoro a un año fundamentalmente con el objetivo de renovar los vencimientos e incrementar la TIR de la cartera.

Se han constituido depósitos con Banco Caminos por un 14,9% del patrimonio.

Se ha comprado un 5,25% en futuros sobre el bono italiano a 10 años (BTP).

Se ha mantenido y aumentado 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 vendido la posición del 0,33% 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 semestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Euro Stoxx Banks, Eurostoxx 50, Futuro Mini S&P 500, Futuro MSCI World, BTP, y Futuro Mini Dolar Euro. La estrategia de inversión en derivados persigue, en todo momento, la consecución de una mayor o menor sensibilidad de la cartera con los mercados de renta variable o renta fija. A fecha 31 de diciembre el importe comprometido en dichas posiciones es de 5.003 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el S&P, MSCI World(USD), Eurostoxx 50 y BTP.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 29,95%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el semestre ambas clases del fondo ha tenido una volatilidad de 5,88%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 15,99% y la letra del tesoro a un año del 0,93%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No cabe duda de que en estos momentos la incertidumbre es elevada en relación a la evolución de la economía mundial. Las incertidumbres asociadas a la evolución de la inflación y a la implementación de la estrategia de salida (tapering) por parte de los bancos centrales están actualmente en el foco de los inversores y condicionarán el comportamiento de los

mercados en el corto y medio plazo. La invasión de Ucrania por Rusia y supone un riesgo añadido, especialmente para la economía europea, y no hace más que exacerbar los riesgos y los temores de los inversores. El fondo continuará con una estrategia prudente, diversificada y flexible, adaptándonos a la evolución del contexto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101602 - RENTA FIJA Com. de Madrid 4,13 2024-05-21	EUR	232	1,50	239	3,73
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		232	1,50	239	3,73
ES0L02312087 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,51 2023-12-08	EUR	1.655	10,72	0	0,00
ES0L02311105 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,52 2023-11-10	EUR	1.948	12,62	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,37 2023-10-06	EUR	1.462	9,47	0	0,00
ES0L02310065 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,18 2023-10-06	EUR	292	1,89	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,23 2023-09-08	EUR	783	5,07	0	0,00
ES0L02309083 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 1,56 2023-09-08	EUR	391	2,53	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2,07 2023-07-07	EUR	197	1,27	0	0,00
ES0L02307079 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,72 2023-07-07	EUR	188	1,22	0	0,00
ES0L02305123 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,07 2023-05-12	EUR	198	1,28	199	3,11
ES0L02303102 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,55 2023-03-10	EUR	149	0,97	150	2,34
ES0L02212097 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,48 2022-12-09	EUR	0	0,00	200	3,13
ES0L022032104 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,08 2023-02-10	EUR	200	1,29	200	3,12
ES0L02211115 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 2022-11-11	EUR	0	0,00	200	3,13
ES0L02301130 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,96 2023-01-13	EUR	200	1,29	0	0,00
ES0L02207089 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,56 2022-07-08	EUR	0	0,00	200	3,13
ES0L02207089 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,59 2022-07-08	EUR	0	0,00	50	0,78
ES0L02209093 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-09-09	EUR	0	0,00	401	6,27
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.662	49,62	1.601	25,01
ES0200002006 - RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	99	0,64	103	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	0,64	103	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.992	51,76	1.942	30,35
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		7.992	51,76	1.942	30,35
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	10	0,06	12	0,18
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	10	0,07	9	0,14
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	19	0,12	19	0,30
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	33	0,21	26	0,41
TOTAL RV COTIZADA		74	0,47	66	1,04
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		74	0,47	66	1,04
ES0175738030 - PARTICIPACIONES Rural Tecnologico RV	EUR	96	0,62	107	1,68
ES0154765004 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RET. ABS.	EUR	199	1,29	202	3,15
ES0155171038 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	240	1,55	240	3,76
TOTAL IIC		534	3,46	550	8,59
- DEPOSITOS Banco Caminos 2023-12-31	EUR	2.348	15,21	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		2.348	15,21	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.948	70,90	2.558	39,98
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796YJ21 - PAGARE TREASURY BILL 4,71 2023-10-05	USD	403	2,61	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		403	2,61	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		403	2,61	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		403	2,61	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	0	0,00	0	0,01
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	0	0,00	2	0,03
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	16	0,10	16	0,24
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	11	0,07	9	0,15
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	14	0,09	14	0,22
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	47	0,30	42	0,66
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	12	0,19
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	11	0,07	13	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	17	0,11	15	0,23
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	16	0,10	15	0,23
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	20	0,13	16	0,25
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	10	0,07	10	0,15
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	16	0,11	21	0,32
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	46	0,30	42	0,66
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	19	0,12	15	0,24
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	17	0,11	17	0,27
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	11	0,07	9	0,14
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	0	0,00	8	0,12
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	48	0,31	41	0,64
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	9	0,06	9	0,14
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	21	0,13	23	0,35
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	13	0,09	13	0,20
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	78	0,50	70	1,10
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	17	0,11	15	0,24
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	29	0,19	25	0,39
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	20	0,13	17	0,27
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	38	0,24	31	0,49
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	10	0,07	11	0,17
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	18	0,12	15	0,24
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	0	0,00	12	0,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	17	0,11	17	0,26
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	11	0,07	12	0,19
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	27	0,18	21	0,32
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	57	0,37	62	0,96
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	34	0,22	31	0,48
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	20	0,13	20	0,31
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	14	0,09	14	0,22
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	19	0,12	17	0,26
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	16	0,10	14	0,21
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	70	0,45	60	0,94
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	17	0,11	15	0,24
TOTAL RV COTIZADA		875	5,65	839	13,11
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		875	5,65	839	13,11
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.278	8,26	839	13,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.226	79,16	3.397	53,09

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

Aspectos cualitativos

Intermoney Gestión, SGIIC, S.A. está adscrita a la Política de Remuneración del Grupo CIMD (en adelante, la PR); dicha política se ajusta a los principios exigidos por la normativa vigente aplicable a empresas de servicios de inversión y a sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva. La PR está sometida a una revisión anual llevada a cabo por el Comité de Remuneraciones. De la revisión llevada a cabo referida al ejercicio 2022 se desprende que se han aplicado los principios y criterios recogidos en la PR.

Los principios que rigen la PR son coherentes con el objetivo de alcanzar una gestión sana y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las instituciones de inversión colectiva (en adelante, IIC) bajo su gestión.

En todo caso la remuneración fija constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración es plenamente flexible, hasta el punto de que la PR recoge la posibilidad de que el componente variable (Bonus) puede llegar a ser nulo.

La determinación de la cuantía y asignación de la remuneración variable de cada empleado se lleva a cabo al cierre del ejercicio y conforme al beneficio finalmente alcanzado en cada una de las compañías del Grupo CIMD. Dicho Bonus se constituye como una retribución extraordinaria que obedece a una mera discrecionalidad empresarial, no quedando garantizada en ningún caso salvo si se dan las circunstancias mencionadas en el art. 46 bis.2.i) de la Ley 35/2003.

Así mismo se tiene en cuenta el rendimiento profesional de cada empleado en dicho ejercicio. Esto pone de manifiesto que la PR está diseñada de forma que es compatible tanto con la estrategia empresarial de la gestora, los objetivos, los valores y los intereses de la propia gestora y de las IIC que gestiona, así como con los del Grupo.

La remuneración del personal que incide en el perfil de riesgo de la Gestora o de sus IIC o Entidades de Capital Riesgo (en adelante, ECR) no está vinculado a los resultados obtenidos por las IIC o ECR gestionadas por lo que la evaluación de resultados no sigue un criterio plurianual.

Como consecuencia del volumen de patrimonio de cada IIC y ECR frente al total de patrimonio gestionado por la Gestora, no se ha aplicado el criterio de pago de al menos el 50% de la remuneración variable en participaciones de la IIC o ECR en cuestión, o intereses de propiedad equivalentes, o instrumentos vinculados a acciones, o instrumentos equivalentes distintos del efectivo.

Por otra parte, teniendo en cuenta la cuantía individual de las remuneraciones variables y del ciclo de vida y de la política de reembolso de las IIC, no se ha aplicado diferimiento alguno respecto de su pago.

Información cuantitativa

Remuneración abonada por Intermoney Gestión, SGIIC, SA en 2022

Total

Importe en euros:

Fija: 720.143,02

Variable: 98.000,00

Número de beneficiarios:

Fija: 10

Variable: 7

Personal que incide en el perfil de riesgo

Importe en euros:

Fija: 327.444,26

Variable: 54.000,00

Número de beneficiarios

Fija: 3

Variable: 2

Alta Dirección

Importe en euros:

Fija: 0

Variable: 0

Número de beneficiarios

Fija: 0

Variable: 0

Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total