

INTERMONEY ATTITUDE, FI

Nº Registro CNMV: 4873

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse Coopers Auditores S.L.

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: 29/05/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Retorno Absoluto

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

Descripción general

Política de inversión: Se invierte un 0-100% de la exposición total en renta variable de cualquier sector, principalmente de alta y mediana capitalización (máximo 20% de la exposición a renta variable en baja capitalización) o en activos de renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos calidad media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating que tenga el Reino de España en cada momento, pudiendo invertir hasta un 25% de la exposición a renta fija en emisiones de baja calidad (inferior a BBB-). La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada Exposición al riesgo divisa: 0-100%. Los emisores y mercados serán fundamentalmente OCDE, pudiendo invertir hasta un 15% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,22	0,29	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,17	-0,22	-0,19

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	555.663,49	681.665,05
Nº de Partícipes	126	125
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	5.815	10,4646
2020	6.906	10,1315
2019	7.978	10,1042
2018	8.666	9,9046

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,27	0,94	0,67	0,27	0,94	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

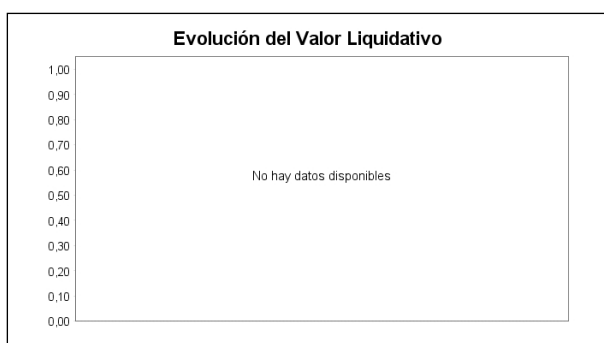
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,31	0,69	0,44	0,45	0,43	1,74	1,72	1,61	1,48

(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**

Con fecha 23/04/2021 se produjo un cambio en la política de inversión del fondo.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	3.028	116	-0,53
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.705	41	1,90
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	9.863	192	6,28
Renta Variable Euro	22.662	222	10,39
Renta Variable Internacional	3.992	141	11,73
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	6.311	126	3,29
Global	50.955	355	7,01
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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	99.516	1.193	7,29

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.842	66,07	3.850	55,75
* Cartera interior	3.077	52,91	2.474	35,82
* Cartera exterior	763	13,12	1.362	19,72
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	15	0,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.841	31,66	2.725	39,46
(+/-) RESTO	132	2,27	331	4,79
TOTAL PATRIMONIO	5.815	100,00 %	6.906	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.906	7.460	6.906	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,31	-5,79	-20,31	204,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,02	-1,81	3,02	-244,34
(+) Rendimientos de gestión	4,62	-0,80	4,62	-603,74
+ Intereses	0,06	0,13	0,06	-58,45
+ Dividendos	0,30	0,01	0,30	1.835,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	-1,13	0,14	-110,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,41	0,16	2,41	1.207,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,70	0,51	1,70	189,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,00	-0,16	0,00
± Otros resultados	0,16	-0,48	0,16	-128,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,61	-1,02	-1,61	37,16
- Comisión de gestión	-0,94	-0,52	-0,94	58,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-14,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,58	-0,44	-0,58	14,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-1,83
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	1.163,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.815	6.906	5.815	

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

3. Inversiones financieras

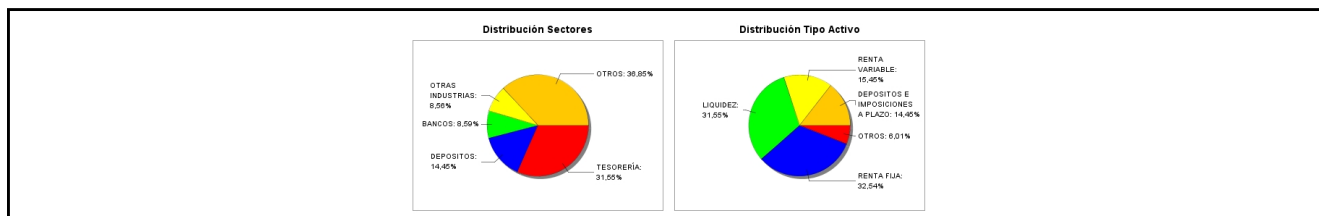
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	500	8,59	599	8,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.392	23,93	997	14,44
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	1.892	32,52	1.596	23,11
TOTAL RV COTIZADA	345	5,94	34	0,50
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	345	5,94	34	0,50
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	840	14,45	840	12,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.077	52,91	2.471	35,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	888	12,86
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	888	12,86
TOTAL RV COTIZADA	554	9,52	476	6,90
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	554	9,52	476	6,90
TOTAL IIC	186	3,20	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	740	12,72	1.365	19,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.817	65,63	3.835	55,53

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
Pagarés Barceló 04/22	C/ Compromiso	198	Inversión
Total subyacente renta fija		198	
Indice FTSE China A50	C/ Futuro SGX FTSE ChinaA50 07/21	46	Inversión
Ibex - 35 Index	C/ Futuro s/Ibex Plus 16/07/21	352	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21	81	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Nikkei 225	C/ Futuro s/Nikkei 225 CME USD 09/21	484	Inversión
Total subyacente renta variable		962	
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 09/21	514	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		514	
TOTAL OBLIGACIONES		1674	

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

c. En el período ha habido una operación de reembolso que ha supuesto un 23,20% sobre el patrimonio medio del fondo.
h. El 23 de abril del 2021, la CNMV verificó y registró a solicitud de INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de INTERMONEY ATTITUDE, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4873), al objeto de cambiar la política de inversión.

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

h. En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 2.639.897,01 euros suponiendo un 41,86% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 2.557,93 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año llegó a su fin y lo hizo bajo la sombra de la tesis de la temporalidad de las elevadas tasas de inflación que se están viviendo en países tales como EEUU. Una situación que contrastaba con lo ocurrido durante el 1tr21, cuando la Fed dirigió con sus mensajes las alzas de los rendimientos de la deuda de EEUU y, de hecho, la rentabilidad del 10 años estadounidense marcó máximos el mismo día 31 de marzo cuando al cierre rozó el 1,75%. A partir de ese momento, los mercados se enfrascaron en un intenso debate sobre el futuro de la inflación, en particular, en territorio estadounidense, pero también en el mundo.

El boom de la demanda después de los peores momentos de la crisis del coronavirus, gracias a que los gobiernos apuntalaron los ingresos de las familias, combinado con unas empresas que se habían preparado para un escenario de menor demanda y no de explosión de ésta, provocó que proliferaran los cuellos de botella en la oferta a lo largo del mundo. Los semiconductores y otros bienes intermedios escaseaban y escasean, al tiempo que las materias primas sufrían no sólo el avance de la demanda, también problemas puntuales en la producción que eran ejemplificados por los máximos históricos que alcanzaba la madera a principios de mayo. No obstante, la gran clave se encontraba en la sólida senda ascendente del crudo gracias a la tutela de la OPEP+. La oferta de crudo, bastante limitada, ha derivado en un alza de los precios del barril de petróleo WTI hasta cerrar el primer semestre en 73,47\$.

Los mensajes de las autoridades apuntando el refuerzo de los estímulos en forma de un ambicioso plan de inversiones en infraestructuras y los últimos pasos en la UE para que el Plan de Recuperación sea ya una realidad, alimentaban la confianza en el buen desempeño de la actividad que contaba con un aval decisivo: la aceleración de las campañas de vacunación del COVID-19. Dicha aceleración resultaba más palpable en la UE que tendía rápidamente a converger con las tasas de vacunación estadounidenses después de unos inicios más complicados. De hecho, la parte final del periodo suponía un punto de inflexión en cuanto a las medidas de control del COVID en Europa y, por lo tanto, en lo referente a la actividad económica, lo cual dejaba huella rápidamente en los sectores cuya actividad requiere una mayor interacción social.

En el contexto expuesto, de vuelta a EEUU, emergió otro debate vinculado a la inflación consistente en si la escasez de la mano de obra derivada del desincentivo al trabajo fruto de las prestaciones extraordinarias de desempleo y la decisión de parte de la población de adelantar su jubilación, en medio de los temores causados por el COVID, acabaría por impulsar los salarios de forma duradera y retroalimentar el ciclo de la inflación. Sin embargo, la situación se dio rápidamente la vuelta debido a los mensajes de la Fed acallando los temores del mercado, dejando claro que consideraba las elevadas tasas de inflación como algo temporal que no provocaría pasos precipitados por parte de la institución a la hora de reducir su apoyo a la economía. Los principales miembros de la Reserva Federal, con su presidente al frente, pusieron el empleo por delante de la inflación y dejaron claro que la prioridad consistía en recuperar los cerca de 7 millones de empleos perdidos. Esto, junto al convencimiento del mercado de que la escasez de oferta de trabajo en EEUU sufrirá un punto de inflexión en otoño al desaparecer las prestaciones adicionales de desempleo que desincentivan el trabajo, hizo que se impusiese en el mercado el discurso del carácter pasajero de las elevadas tasas de inflación y una estrategia de salida en la política monetaria estadounidense más que progresiva.

En este contexto, poco pareció importar que el IPC de EEUU escalase hasta el 5,0% a. en mayo, sobre todo, cuando las alzas de los carburantes y los vehículos usados explicaron casi el 60% de ese repunte. Tampoco pareció importar mucho que los miembros de la Fed apuntasen en sus previsiones de junio que, en contra de la estabilidad apuntada anteriormente, dejaran entrever hasta dos alzas de tipos de 25 p.b antes de finalizar en 2023. Una cuestión respecto a la que se pueden apuntar distintos motivos para justificar la reacción de los bonos estadounidenses imponiéndose las compras en la segunda mitad del semestre, lo cual hacía que el rendimiento del T-Note pasase de terminar marzo rozando el 1,75% a poner fin al pasado junio en 1,47%.

Mientras tanto, a pesar de un debate interno al alza, el BCE no cejaba en su generosidad y acordaba que las compras netas de activos en el marco del PEPP (plan pandémico) continuarán durante el 3tr21 a un ritmo significativamente más elevado que en los primeros meses de este año. A efectos prácticos esto se interpretaba como sinónimo de que las adquisiciones de activos a cargo de plan de emergencia pandémico se mantuviesen a un ritmo de 80 mm. € al mes, aunque la realidad de la menor liquidez veraniega obligará a que esta cifra, en promedio, resulte algo menor. Empero, esto casi resultaba algo menor, cuando se dejaba clara otra cuestión más importante a ojos del mercado: en esta ocasión el BCE no dará pasos precipitados y la mejora económica irá por delante de cualquier paso hacia una menor generosidad por su parte.

En el agregado del primer semestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 subía un 14,40% y el Ibex 35 un 9,26%. En Estados Unidos el S&P 500 subía un 14,41%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas subían, en euros, un 9,83% en el período y las acciones japonesas un 7,70% (3,81% en euros). Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al USD un -2,93%, cerrando en niveles de 1,1858, frente a 1,2216 de diciembre.

En renta fija, los índices de la deuda gobierno tenían rentabilidades negativas. La deuda pública española tenía un comportamiento negativo (caída de precio) en el periodo, con el bono a 10 años español cerrando en un nivel de rentabilidad del 0,412% y el índice de la letra a año caía un -0,26%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestión del fondo, con un objetivo de retorno absoluto del fondo, ha aportado una rentabilidad positiva en el semestre.

La sensibilidad a renta variable se ha gestionado muy activamente a lo largo del periodo. Como referencia, la exposición a renta variable a fin de junio es del 36,7%, frente al 22% de diciembre. Un 15,45% está invertido en una cartera de 12 acciones, un 3,2% a través de dos ETF de renta variable China y de Indonesia y un 18% neto está invertido a través de posiciones largas y cortas en derivados de renta variable. En este último apartado el 19,4% está en posiciones largas sobre futuros del Nikkei, Ibex y SGX FTSE China.

El fondo tiene un 34% en liquidez, un 27,4% pagarés, un 14,45% en depósitos y un 8,6% en bonos flotantes.

A excepción de la liquidez y de las coberturas de divisa todas las clases de activo han tenido una aportación positiva en el semestre. Los instrumentos que han detruido rentabilidad en el semestre han sido la liquidez, las opciones Put MINI S&P500 3600 18/06/21, los futuros Mini Dolar Euro e Ibex Plus, Alibaba Group Hldng - ADR, ETF KraneShares CSI ChinaInt, Atos Origin, los futuros Mini Nasdaq y Euro Stoxx 50, ASR Nederland NV, ETF Ishares MSCI Indonesia, los futuros Mini S&P 500.

Los instrumentos que han tenido una mayor aportación positiva a la cartera han sido Opción Put MINI S&P500 3400 6/21, Accs. Fresenius SE, Futuro Mini Russell 2000, Futuro Nikkei 225, Futuro DAX, Accs. Hugo Boss AG -ORD, Accs. SAP AG, Futuro Euro Stoxx Banks, Futuro CAC 40, Accs. Red Electrica de España Corp SA, Accs. Deutsche Boerse AG, Accs. Wolters Kluwer Nv, Accs. Grifols S.A. NewA, Accs.BTCetc Bitcoin ETP, Accs. Unilever PLC NL, Christian Dior SA, Twitter Inc, Accs. Iberdrola S. A., Obgs. Treasury Bill 0% 28/01/21, Accs. Zardoya Otis, Accs. Enagas, Accs. Indra Sistemas (sp), Accs. Symrise AG, Futuro SGX FTSE China y Futuro Stoxx Europe 600 Autos.

Índice de referencia.

Durante el semestre el fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 3,29%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 9,26% y la letra del tesoro del -0,26%.

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

Durante el período de referencia, el patrimonio del fondo ha disminuido en 1,1 millones de euros, un -15,80% con respecto a finales del período anterior. Por otro lado, el número de participes a finales del semestre se situaba en 126 frente a 125 de finales del período anterior.

Los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,91% y los acumulados en el año 2020 de 1,74%. 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 -20,31% debido a suscripciones reembolsos, un 4,62% debido a rendimientos de gestión y un -1,61% debido a gastos repercutidos al fondo.

d) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC 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 3,29% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 7,29%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han vendido las acciones de Fresenius SE & Co KGaA, SAP SE, E.ON SE, Deutsche Boerse AG, BTCetc - Bitcoin ETP, Wolters Kluwer NV, Iberdrola SA, Accs. Symrise AG, Enagas SA y Christian Dior SA.

Se han comprado las acciones de Baidu Inc, Accs. Twitter Inc, Grifols SA, Zardoya Otis SA, Accs. Atos Origin, Indra Sistemas SA, ASR Nederland NV, Hugo Boss AG -ORD, Unilever PLC, Alibaba Group Holding Ltd, Red Electrica Corp SA., Ishares MSCI Indonesia ETF y ETF KraneShares CSI ChinaInt.

Se ha invertido un 27,64% en los pagarés que se detallan a continuación: Pagarés Técnicas Reunidas 27/09/21, Pagarés Tradebe 09/11/21, Pagarés Técnicas Reunidas 15/10/21, Pagarés Sacyr 12/22, Pagarés Barceló 04/22, Pagarés Pikolin 09/21, Pagarés Urbaser 11/21, Pagarés Tubacex 06/22 y Pagarés Audax 04/10/21.

El núcleo de la estrategia de retorno absoluto ha continuado siendo una alta actividad de trading intraday sobre futuros.

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.

Se han realizado operaciones con instrumentos financieros derivados cotizados en mercados organizados consistentes en: Futuro Bund 10Y, Futuro US Bond 10Y, Futuro US Bond Ultra Long, Futuro DAX, Futuro Euro Stoxx 50, Futuro Mini Russell 2000, Futuro AEX, Opción Call s/SAP, Opción Put MINI S&P, Futuro Ibex Plus, Futuro SGX FTSE China, Futuro Euro Stoxx Banks, Futuro Euro Stoxx Utilities, Futuro Stoxx Europe 600 Autos, Futuro Mini Nasdaq, Opción Put MINI S&P500, Opción Call SAP, Futuro Mini Russell 2000, Futuro CAC 40, Futuro Nikkei 225, Futuro Mini S&P 500, Futuro Mini Dolar Euro, Futuro Dolar Euro FX, Futuro Dólar Yen FX y Futuro Libra Euro FX.

A 30 de junio, el importe total de los compromisos en derivados ascendía a 1.675 miles de euros.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 56,74%.

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 -0,5% anual.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, el fondo ha tenido una volatilidad de 3,48%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 15,25% y la letra del tesoro a un año del 0,13%.

Este fondo puede invertir un porcentaje del 25% en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia, esto es, con un alto riesgo de crédito.

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, SGIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al 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 compartimento 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.

Al cierre de este periodo, la economía mundial ha logrado recuperar los niveles de PIB previos a la pandemia. Las cifras de crecimiento en las principales áreas geográficas han mostrado un gran dinamismo en el primer semestre del año, y aunque en la segunda mitad del año podríamos asistir a cierta ralentización del crecimiento, las expectativas siguen siendo positivas. Esta recuperación de la demanda, junto a algunos problemas en el lado de la oferta, han dado lugar a un cierto tensionamiento de las tasas de inflación en el corto plazo, aunque éstas deberían tender, en el medio y largo plazo, a los niveles anteriores al comienzo de la pandemia.

A pesar de la mejora en los datos macroeconómicos y en la evolución de los activos financieros en el semestre, la repercusión en los activos de riesgo de la crisis provocada por el COVID-19 ha sido importante y no cabe duda de que la incertidumbre sigue siendo elevada, a pesar de los importantes avances que se han dado respecto a la reapertura económica y reducción de las restricciones, en relación con el impacto futuro de los confinamientos aplicados en la economía mundial. El impacto final dependerá por un lado de la extensión y rigor de las medidas tomadas para combatirlo, mientras se avanza en el proceso de vacunación, y por otro lado de las medidas de política monetaria y fiscal de mitigación de los efectos a corto plazo y de apoyo a la recuperación.

La estrategia de inversión del fondo tiene como objetivo generar rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado. Por tanto, la actividad de trading diario continuará siendo elevada, independientemente de la evolución macroeconómica en el corto plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0313040034 - RENTA FIJA BANCA MARCH 0,10 2021-11-02	EUR	500	8,59	599	8,67
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		500	8,59	599	8,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		500	8,59	599	8,67
ES05329452X9 - PAGARE TUBACEX 1,15 2022-06-22	EUR	200	3,43	0	0,00
ES0582870H31 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 2,00 2022-12-22	EUR	197	3,38	0	0,00
ES0578165104 - PAGARE Técnicas Reunidas 0,47 2021-09-27	EUR	100	1,71	0	0,00
ES0505438186 - PAGARE Urbaser 0,35 2021-11-22	EUR	199	3,42	0	0,00
ES0505072753 - PAGARE Pikolin SA 0,83 2021-09-21	EUR	199	3,43	0	0,00
ES0505401275 - PAGARE Tradebel 0,72 2021-11-09	EUR	100	1,71	0	0,00
ES0578165096 - PAGARE Técnicas Reunidas 1,15 2021-10-15	EUR	100	1,71	0	0,00
ES0536463351 - PAGARE Audax Energia 0,82 2021-10-04	EUR	299	5,14	0	0,00
XS2259784333 - PAGARE Cie Automotive SA 0,56 2021-05-13	EUR	0	0,00	399	5,78
ES0505438129 - PAGARE Urbaser 0,67 2021-01-22	EUR	0	0,00	300	4,34
XS2166025101 - PAGARE Grupo Accional 0,73 2021-04-23	EUR	0	0,00	299	4,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.392	23,93	997	14,44
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		1.892	32,52	1.596	23,11
ES0173093024 - ACCIONES Red Electrica España	EUR	157	2,69	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	46	0,79	0	0,00
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas SA	EUR	62	1,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA	EUR	81	1,40	34	0,50
TOTAL RV COTIZADA		345	5,94	34	0,50
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		345	5,94	34	0,50
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 2021-11-03	EUR	840	14,45	840	12,16
TOTAL DEPÓSITOS		840	14,45	840	12,16
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.077	52,91	2.471	35,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796UC14 - RENTA FIJA Estado Americano 1,50 2021-01-28	USD	0	0,00	888	12,86
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	888	12,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	888	12,86
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	888	12,86
DE000A27Z304 - ACCIONES BTCetc Bitcoin ETP	EUR	28	0,49	45	0,65
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	99	1,70	0	0,00
NL0011872643 - ACCIONES ASR Nederland NV	EUR	65	1,12	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES Alibaba Group Hldng	USD	107	1,84	0	0,00
US90184L1026 - ACCIONES Twitter Inc	USD	23	0,40	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS AG	EUR	88	1,51	227	3,29
DE000ENAG999 - ACCIONES E.on	EUR	0	0,00	54	0,79
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	51	0,88	0	0,00
DE000A1PHFF7 - ACCIONES Hugo Boss	EUR	92	1,58	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	0	0,00	150	2,17
TOTAL RV COTIZADA		554	9,52	476	6,90
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		554	9,52	476	6,90
US5007673065 - PARTICIPACIONES ETF KraneShares CSI	USD	118	2,02	0	0,00
US46429B3096 - PARTICIPACIONES ETF Ishares MSCI Ind	USD	68	1,18	0	0,00
TOTAL IIC		186	3,20	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		740	12,72	1.365	19,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.817	65,63	3.835	55,53

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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