

## INTERMONEY GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4769

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

**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: 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,00	0,56	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,32	-0,32	-0,30

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	716.987,40	723.645,78	118	116	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	22.116,02	24.685,96	2	2	EUR	0,00	0,00	0	NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	7.926	7.609	14.999	14.530
CLASE A	EUR	223	238	665	787

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE I	EUR	11,0545	10,5143	10,5722	9,9718
CLASE A	EUR	10,0963	9,6316	9,7429	9,2449

(\*)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	0,30	0,00	0,30	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE A		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,14	2,11	2,96	3,95	1,02	-0,55	6,02		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,75	11-05-2021	-0,76	27-01-2021		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,54	14-05-2021	0,86	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	4,56	4,07	5,02	5,13	5,53	8,49	3,90		
<b>Ibex-35</b>	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,13	0,08	0,16	0,17	0,09	0,37	0,15		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,35	3,35	3,49	3,62	3,61	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.

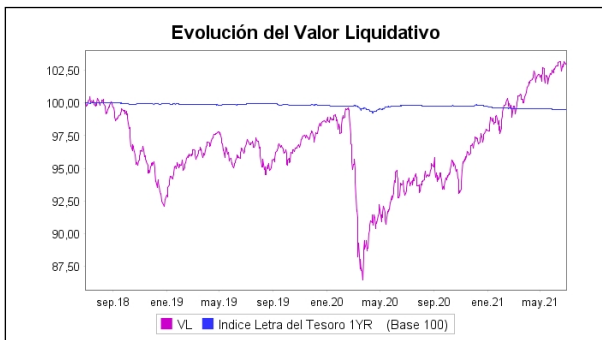
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,19	0,18	0,73	0,72	0,78	

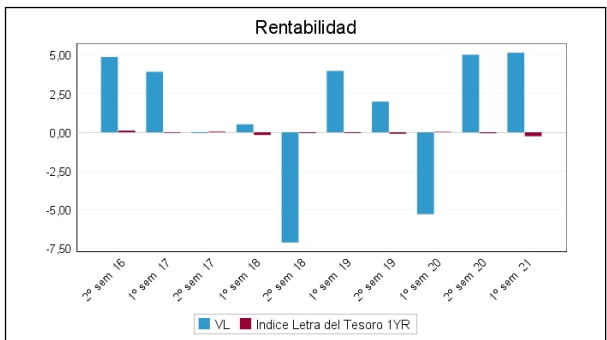
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,83	1,96	2,81	3,79	0,87	-1,14	5,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,75	11-05-2021	-0,76	27-01-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	14-05-2021	0,86	01-03-2021		

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	4,56	4,07	5,02	5,13	5,53	8,49	3,90		
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,16	0,17	0,09	0,37	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,52	4,73	4,74	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.

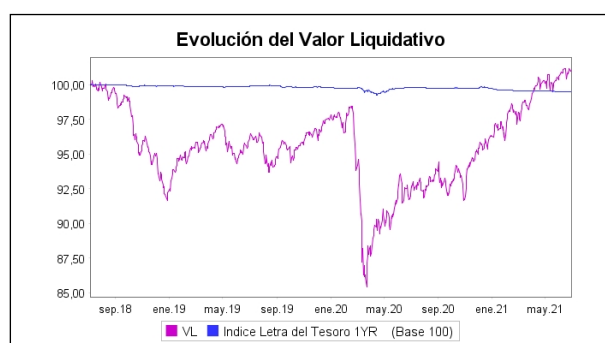
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,34	0,33	1,34	1,32	0,86	

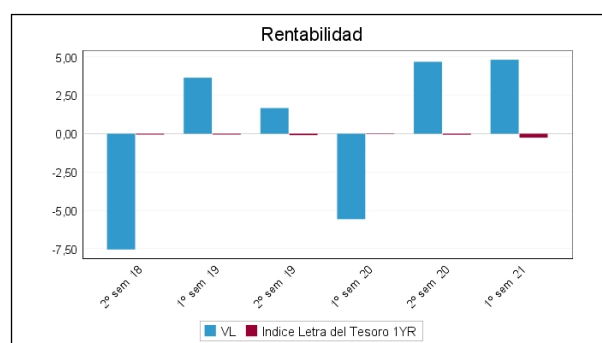
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.028	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

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	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
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.172	51,20	4.765	60,73
* Cartera interior	3.115	38,23	3.593	45,79
* Cartera exterior	1.082	13,28	1.186	15,12
* Intereses de la cartera de inversión	-25	-0,31	-15	-0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.837	47,09	2.956	37,68
(+/-) RESTO	141	1,73	125	1,59
TOTAL PATRIMONIO	8.149	100,00 %	7.846	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)	7.846	13.941	7.846	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,23	-52,51	-1,23	-98,51
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,98	4,51	4,98	-29,86
(+) Rendimientos de gestión	5,44	4,96	5,44	-30,31
+ Intereses	0,05	0,11	0,05	-72,23
+ Dividendos	0,21	0,08	0,21	74,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,35	-0,06	-89,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,09	2,24	2,09	-40,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,47	3,13	2,47	-49,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,46	0,12	0,46	140,98
± Otros resultados	0,21	-0,37	0,21	-136,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,46	-0,48	-34,04
- Comisión de gestión	-0,31	-0,31	-0,31	-37,07
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-37,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,10	-0,11	-30,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	290,90
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	-7,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	-28,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.149	7.846	8.149	



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

### 3. Inversiones financieras

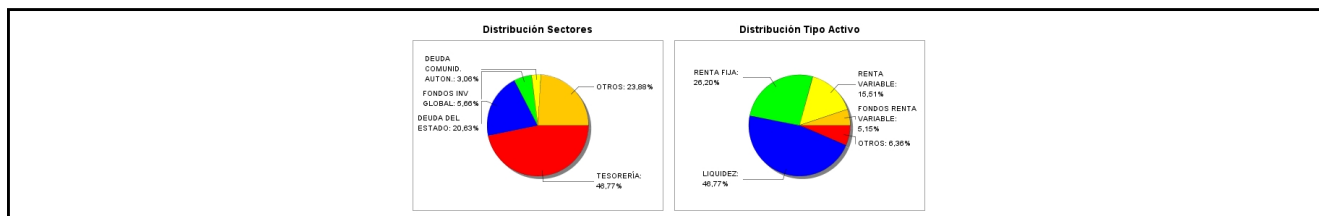
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.135	26,20	1.408	17,94
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.135	26,20	1.408	17,94
TOTAL RV COTIZADA	176	2,18	174	2,22
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	176	2,18	174	2,22
TOTAL IIC	663	8,13	711	9,05
TOTAL DEPÓSITOS	140	1,72	1.300	16,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.115	38,23	3.593	45,78
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	1.087	13,33	1.181	15,06
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	1.087	13,33	1.181	15,06
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	1.087	13,33	1.181	15,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.202	51,56	4.774	60,84

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Indice MSCI World Total Ret USD	C/ Futuro s/MSCI World 09/21	839	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21	289	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 09/21	893	Inversión
Total subyacente renta variable		2022	
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 09/21	129	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		129	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2150	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. En el fondo existe un partícipe que tienen más del 20% del patrimonio, representando un 21,30%.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 2.132.321,58euros representando un 26,42 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 40 euros.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 12.663.321,01euros suponiendo un 156,88 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 316,86 euros.

En el periodo se han realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por importe de 2.399.403,79euros suponiendo un 29,73 % sobre el patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 3.800,68

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, dejarasen 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.

A lo largo del semestre se ha gestionado activamente el riesgo del fondo. La exposición a renta variable del fondo al cierre de junio es del 42,6 frente al 38,7% de diciembre. Así mismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo fundamentalmente a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World, S&P 500 y cambio dólar/euro. En términos generales se ha continuado apostando por la diversificación internacional de la cartera. La cartera de acciones de renta variable representa el 15,5% del patrimonio (frente al 17,3% de finales de diciembre). 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, aunque tiene un 1,4% en 2 compañías de EEUU. A cierre del semestre la cartera de acciones está invertida en 45 compañías.

El fondo está invertido un 1,4% en dos compañías de EEUU, un 11% en futuros sobre el S&P, un 10% en futuros sobre el MSCI World (USD) y un 3,5% en futuros sobre el Eurostoxx 50. El fondo ha rebajado el posicionamiento, desde el 3,25% hasta el 2,5%, en un fondo que invierte en el sector tecnológico de EEUU y que ha tenido una rentabilidad del 15,8% en el período. El posicionamiento en renta variable de EEUU es de alrededor del 18%.

En la parte de retorno absoluto mantenemos el posicionamiento al 2,7% en Intermoney Attitude FI, un fondo que invierte en este tipo de estrategias con una volatilidad por debajo del 3%. La rentabilidad obtenida por este fondo en el semestre ha sido de 3,3%.

La exposición a renta fija, sin incluir depósitos, es del 30% del patrimonio. Además de la cartera de contado (26 %), estamos invertidos en, Intermoney Renta Fija Ahorro FI, un fondo de corto plazo (con un peso del 3%) y con una rentabilidad del -0,53% en el periodo. El posicionamiento en letras del tesoro se ha incrementado hasta el 21%.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,25 años. Continuamos manteniendo un posicionamiento en liquidez elevado.

Los apartados que más rentabilidad han aportado en el semestre han sido los futuros de renta variable y la cartera de contado de renta variable y los que más rentabilidad han detráido la liquidez, la cobertura de dólar y el apartado de renta fija. Por líneas, las que más rentabilidad han detráido han sido: Futuros Mini Dolar Euro CME y las acciones de: Amadeus IT Holding SA, RWE AG, EDP Renovaveis SA, Acciona (sp), Esprinet Spa, International Consolidated Airline, Actividades Cons y Serv (ACS), Philips Electronics (Koninklijke), Anheuser-Busch Inbev SA, Tecnicas Reunidas SA, Letras del Tesoro 12/21, Engie, Siemens AG, Atalaya Mining PLC y Elis SA, las letras del tesoro y los futuros sobre el MSCI Emerging Markets.

Por el lado positivo, han tenido una mayor aportación a la rentabilidad: Futuros sobre el S&P, futuros sobre MSCI World (USD), futuros sobre el Eurostoxx 50, Rural Tecnológico RV FI, Intermoney Attitude FI y las acciones de: ING Groep NV-CVA, Louis Vuitton (LVMH), Alphabet Inc-CI A, Fintech Gr AG, ArcelorMittal Holanda New, Berkshire Hathaway Inc-CI B, OCI NV., HeidelbergCement AG, BMW (Bayer Motoren Werk), BNP Paribas, La Doria SPA, ASM International N.V., APERAM NA, Sanofi - Synthelabo, Saint Gobain, ASML Holding Nv, Global Dominion Access S.A., INDITEX, Air Liquide,

Technogym Spa, SAP AG, Covestro AG, Vinci S.A., Airbus Group NV (FR), Exor N.V., Accs.AKER BP ASA, L'oreal, Renault, Total S.A. y Anima Holding SPA.

c) Índice de referencia.

Durante el primer semestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 5,14% y la Clase A un 4,83%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 9,26% y la letra del tesoro del -0,26%.

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 118, con respecto a 116 finales del período anterior. El número de partícipes de la Clase A a finales del periodo se situaba en 2, con respecto a 2 finales del período anterior.

El patrimonio se ha incrementado en el periodo en 303 mil de euros, un 3,86%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,38% y los acumulados en el año 2020 de 0,73%.

Para la Clase A, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,68% y los acumulados en el año 2020 de 1,34%.

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 -1,23% debido a suscripciones reembolsos, un 5,44% debido a rendimientos de gestión y un -0,48% debido a gastos repercutidos al fondo.

e) 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 7,01% 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 ha gestionado activamente el riesgo del fondo. Así mismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo fundamentalmente a través de futuros, comprando Eurostoxx 50, operando sobre MSCI World, S&P 500, MSCI Emerging Markets y vendiendo los futuros sobre cambio dólar/euro. En términos generales se ha incrementado la diversificación de la cartera.

A lo largo del semestre se ha sido activo en cuanto a la recomposición y ajuste de la cartera de contado. Las acciones más representativas que se han vendido son: EDP Renovaveis SA, Flatex AG, Amadeus IT Group SA, Safran SA, Renault SA, RWE AG y Esprinet SpA, La Doria, Esprinet Spa y EXOR NV.

Las acciones más representativas que se han comprado o incrementado son: ASML Holding Nv, Air Liquide SA, Carrefour SA, Sanofi, TOTAL SA, ACS Actividades de Construcción, Merlin Properties Socimi SA, Cia de Distribucion Integral L, Saint Gobain, L'oreal, Hellofresh SE, Linde PLC (Zamalight GB), Siemens AG, Schneider, Danone SA, Deutsche Post AG, Deutsche Telekom AG, Engie SA, Gestamp Automocion SA y Banco Santander SA.

El fondo ha rebajado el posicionamiento, desde el 3,25% hasta el 2,47%, en Rural tecnológico RV FI, un fondo que invierte en el sector tecnológico de EEUU y que ha tenido una rentabilidad del 15,8% en el período

En renta fija se ha invertido un 26,6% en letras del tesoro y se ha renovado parcialmente (1,7%) el depósito en Banco Caminos.

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 realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Eurostoxx 50, Futuro Mini S&P 500, Futuro MSCI World, Futuro Emerging Markets 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 30 de junio el importe comprometido en dichas posiciones es de 2,2 millones de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el S&P, MSCI World, Eurostoxx 50 y Mini Dolar Euro.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 26,93%.

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. El fondo mantiene una posición residual de 2 céntimos de euro en Patisserie Holdings PLC (un 0,0000025% 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 periodo ambas clases del fondo han tenido una volatilidad de 4,56%. 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%.

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 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.

En este contexto de incertidumbre 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	249	3,06	252	3,21
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		249	3,06	252	3,21
ES0L02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2022-03-04	EUR	201	2,46	0	0,00
ES0L02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2022-02-11	EUR	402	4,93	0	0,00
ES0L02108139 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2021-08-13	EUR	401	4,92	0	0,00
ES0L02112107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2021-12-10	EUR	477	5,86	0	0,00
ES0L02109103 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-09-10	EUR	200	2,46	0	0,00
ES0L02103056 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-03-05	EUR	0	0,00	451	5,74
ES0L02101159 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-01-15	EUR	0	0,00	500	6,37
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		1.681	20,63	951	12,11
ES0305371009 - RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	0	0,00	95	1,22
ES0200002006 - RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	109	1,34	110	1,40
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		109	1,34	205	2,62
ES0305371009 - RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	96	1,17	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		96	1,17	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.135	26,20	1.408	17,94
<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>		2.135	26,20	1.408	17,94
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	16	0,19	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	29	0,36	43	0,55
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	36	0,45	41	0,52
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	15	0,19	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	18	0,22	48	0,62
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	14	0,17	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotiva SA	EUR	0	0,00	41	0,53
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	23	0,29	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	24	0,30	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		176	2,18	174	2,22
<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>		176	2,18	174	2,22
ES0175738030 - PARTICIPACIONES Rural Tecnologico RV	EUR	202	2,47	255	3,25
ES0154765004 - PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	218	2,68	211	2,69
ES0155171038 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	243	2,98	244	3,11
<b>TOTAL IIC</b>		663	8,13	711	9,05
- DEPOSITOS Banco Caminos 2022-06-24	EUR	140	1,72	0	0,00
- DEPOSITOS Banco Caminos 0,03 2021-06-24	EUR	0	0,00	1.300	16,57
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		140	1,72	1.300	16,57
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.115	38,23	3.593	45,78
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		0	0,00	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		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
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	18	0,22	39	0,50
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	17	0,20	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	30	0,37	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	0	0,00	52	0,66
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	34	0,41	43	0,55
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	11	0,13	8	0,10
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	30	0,36	55	0,69
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	31	0,38	46	0,59
IT0001055521 - ACCIONES La Doria SPA	EUR	0	0,00	37	0,47
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	0	0,00	48	0,62
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	17	0,21	40	0,51
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	38	0,47	46	0,58
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	40	0,52
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	51	0,63	36	0,46
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	53	0,65	0	0,00
IT0003850929 - ACCIONES Esprinet Spa	EUR	0	0,00	44	0,56
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	23	0,28	52	0,67



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	24	0,30	46	0,59
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	62	0,79
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	18	0,22	45	0,57
FR000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	0	0,00	46	0,59
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	21	0,26	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	31	0,38	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	10	0,13	41	0,53
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	63	0,78	51	0,65
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	16	0,20	35	0,44
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	18	0,22	48	0,62
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	37	0,46	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	14	0,17	45	0,57
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	24	0,29	2	0,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	25	0,31	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	24	0,29	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	28	0,35	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	57	0,69	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	42	0,51	38	0,48
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	55	0,68	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	32	0,40	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	26	0,32	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	0	0,00	46	0,58
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	24	0,29	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	29	0,36	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	68	0,84	53	0,67
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	47	0,57	38	0,48
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.087</b>	<b>13,33</b>	<b>1.181</b>	<b>15,06</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.087</b>	<b>13,33</b>	<b>1.181</b>	<b>15,06</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.087</b>	<b>13,33</b>	<b>1.181</b>	<b>15,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.202</b>	<b>51,56</b>	<b>4.774</b>	<b>60,84</b>

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