

INTERMONEY VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2402

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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: 31/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC (con un máximo del 10% del patrimonio) a una cartera de renta variable y renta fija. La renta variable representará más del 75% de la exposición total. La exposición a acciones emitidas por entidades radicadas en el área euro supondrá como mínimo, un 60% de la exposición total. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores de otros países OCDE y, hasta un 10%, en valores de emisores de países emergentes. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización. La duración media no estará predeterminada.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	1,23	1,26	1,23	2,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,26	-0,30	-0,35

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.424,68	2.314,35	14	12	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE E	4.540,63	5.642,81	48	50	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	144.934,05	160.585,12	157	158	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	209	309	105	278
CLASE E	EUR	687	771	1.240	1.182
CLASE I	EUR	21.845	21.926	31.750	37.530

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE A	EUR	146,7354	133,4212	146,1698	130,8995
CLASE E	EUR	151,2237	136,6525	147,8184	130,7312
CLASE I	EUR	150,7247	136,5396	148,4694	131,9692

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,98	2,93	6,85	13,88	-0,18	-8,72	11,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	20-04-2021	-2,16	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,95	05-05-2021	2,36	08-03-2021		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,20	11,86	14,49	15,18	18,22	25,59	11,41		
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		
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,16	12,91	13,47	21,36	19,58	32,21	12,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,40	13,40	14,03	14,61	14,39	14,61	9,90		

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

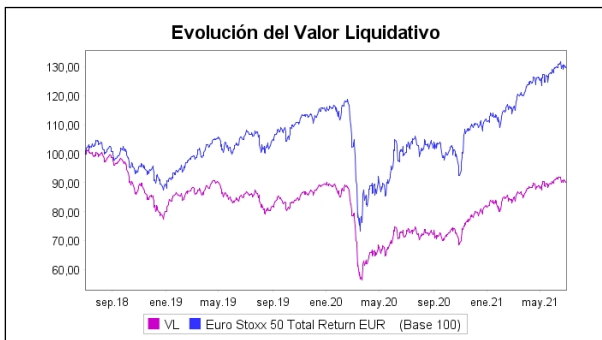
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,59	0,60	0,60	0,60	2,37	2,38	1,60	

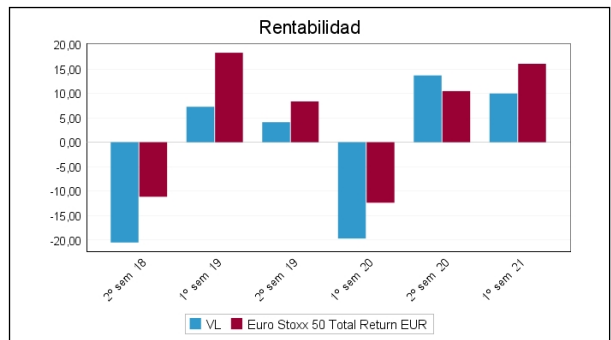
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 E .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	10,66	3,25	7,18	14,24	0,13	-7,55	13,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	20-04-2021	-2,16	20-04-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,95	05-05-2021	2,37	08-03-2021		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,20	11,86	14,49	15,18	18,22	25,59	11,41		
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		
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,16	12,91	13,47	21,36	19,58	32,21	12,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,29	13,29	13,92	14,50	14,28	14,50	9,79		

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

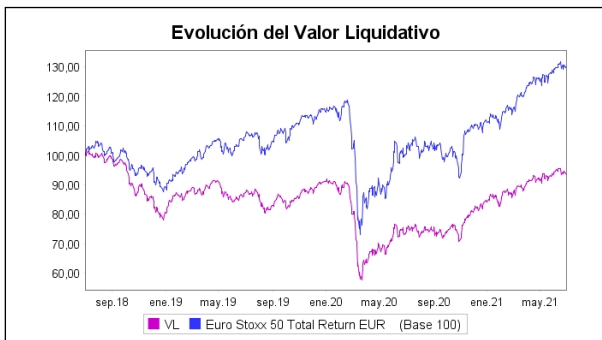
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,12	0,72	

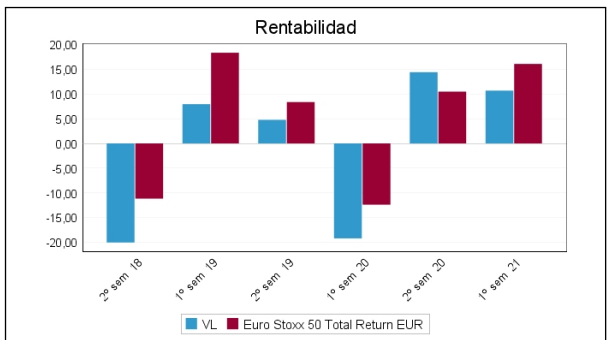
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	10,39	3,12	7,04	14,09	0,01	-8,04	12,50	-20,22	8,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	20-04-2021	-2,16	20-04-2021	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,95	05-05-2021	2,37	08-03-2021	6,45	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,20	11,86	14,49	15,18	18,22	25,59	11,41	11,72	19,77
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,13	0,08	0,16	0,17	0,09	0,37	0,15	0,28	0,71
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,16	12,91	13,47	21,36	19,58	32,21	12,84	13,57	21,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,77	10,77	11,16	11,47	11,39	11,47	9,28	9,10	9,02

(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.

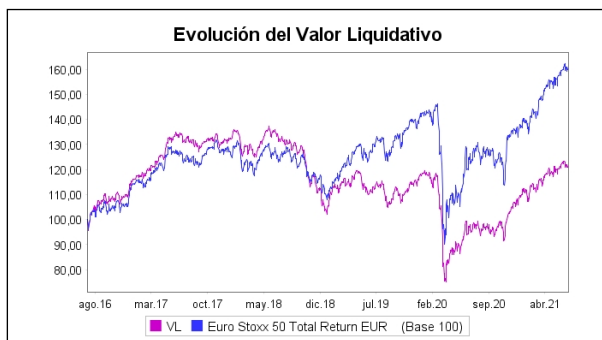
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,81	0,40	0,40	0,41	0,41	1,62	1,62	1,63	1,67

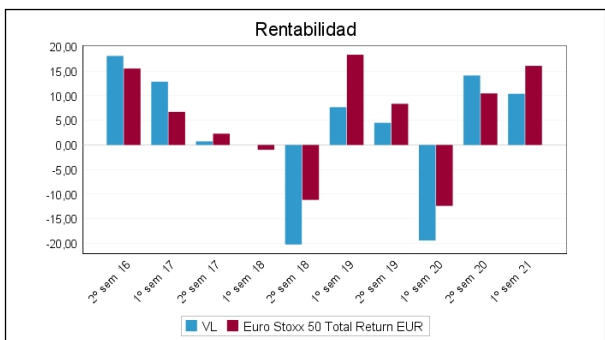
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.935	78,87	22.446	97,57
* Cartera interior	2.503	11,01	3.307	14,37
* Cartera exterior	15.432	67,86	19.139	83,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.493	19,76	462	2,01
(+/-) RESTO	312	1,37	97	0,42
TOTAL PATRIMONIO	22.741	100,00 %	23.006	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	23.006	23.716	23.006	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,09	-16,12	-11,09	-33,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,92	13,11	9,92	-27,39
(+) Rendimientos de gestión	10,89	13,99	10,89	-25,28
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,15	0,55	1,15	101,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,53	13,54	9,53	-32,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	0,00	0,21	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,10	-0,01	-94,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,88	-0,97	6,41
- Comisión de gestión	-0,74	-0,75	-0,74	-5,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	135,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,06	-0,15	143,27
(+) 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)	22.741	23.006	22.741	

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

3. Inversiones financieras

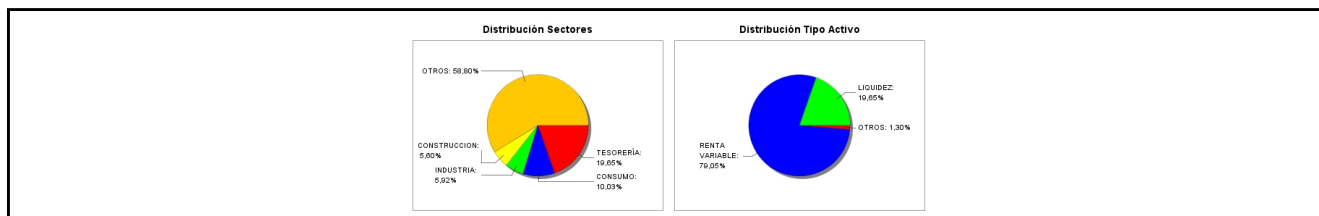
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.505	11,01	3.307	14,38
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	2.505	11,01	3.307	14,38
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.505	11,01	3.307	14,38
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	15.471	68,02	19.139	83,19
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	15.471	68,02	19.139	83,19
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	15.471	68,02	19.139	83,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.976	79,03	22.446	97,57

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
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/21	3.912	Inversión
Total subyacente renta variable		3912	
TOTAL OBLIGACIONES		3912	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. En el fondo existe un partícipe que tiene más del 20% del patrimonio, representando un 47,43%.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 22.629.975,00 euros suponiendo un 99,88% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 807,30 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 32.653.755,10 euros suponiendo un 144,12% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 27.907,39 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION 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.

Durante el semestre se ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera al cierre de junio cuenta con 59 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 96%. Se ha aumentado la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial, moderando la sensibilidad al ciclo económico.

Las líneas que más rentabilidad han traído en el semestre han sido: Grifols S.A, RWE AG, Anheuser-Busch Inbev SA, Amadeus IT Holding SA, EDP Renovaveis SA, Avast Plc, Prysmian SPA, Prosus NV, International Consolidated Airline, Ubisoft Entertainment, Actividades Cons y Serv (ACS), Técnicas Reunidas SA, Acciona (sp), Galp Energía, SGPS, S.A., Atalaya Mining PLC, Siemens AG, Philips Electronics (Koninklijke), Engie, Banco Santander (sp).

Por el lado de las aportaciones positivas destacan: ASM International N.V., Louis Vuitton (LVMH), ArcelorMittal Holanda New, Fintech Gr AG, La Doria SPA, OCI NV., APERAM NA, BNP Paribas, ASML Holding Nv, HeidelbergCement AG, SR Teleperformance, ING Groep NV-CVA, Saint Gobain, BMW (Bayer Motoren Werk), Sanofi - Synthelabo, Essilor International, Global Dominion Access S.A., INDITEX, Technogym Spa, Vinci S.A., Airbus Group NV (FR), SAP AG, Covestro AG, Elis SA, Futuro Euro Stoxx 50, Exor N.V., Air Liquide, Total S.A., L'oreal, Renault, Berkshire Hathaway Inc-Cl B, Esprinet Spa, Deutsche Telekom, Anima Holding SPA y Merlin Properties.

c) Índice de referencia.

Durante el primer semestre del año la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 10,39%, la Clase A del 9,98% y la Clase E del 10,66%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del 9,26% y el Eurostoxx 50 Net Return del 16,06%.

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 157, con respecto a 158 a finales del período anterior. El número de partícipes de la Clase E a finales del periodo se situaba en 48, con respecto a 50 a finales del período anterior. El número de partícipes de la clase A se situaba en 14, con respecto a 12 a finales del periodo anterior. El patrimonio ha disminuido en el periodo en -265 mil euros, un -1,15%.

Para la Clase E, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,56% y los acumulados en el año 2020 de 1,12%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,81% y los acumulados en el año 2020 de 1,62%.

Para la Clase A, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 1,19% y los acumulados en el año 2020 de 2,37%.

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 -11,09% debido a suscripciones reembolsos, un 10,89% debido a rendimientos de gestión y un -0,97% debido a gastos repercutidos al fondo.

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

Los resultados de este fondo 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 10,39% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 7,29%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante le semestre hemos sido activos en la selección de compañías.

Por la parte de compañías que hemos vendido, o rebajado significativamente su ponderación, destacaríamos: La Doria SpA, Flatex AG, Renault SA, CIE Automotive SA, Safran SA, Covestro AG, ArcelorMittal, BNP Paribas SA, OCI NV, Prysmian SpA, Grifols SA, Esprinet SpA, APERAM SA, Ubisoft Entertainment SA, EDP Renovaveis SA, Accs.Avast Plc, EXOR NV, Anheuser-Busch InBev SA/NV, HeidelbergCement AG, Amadeus IT Group SA, Global Dominion Access SA, RWE AG, EssilorLuxottica SA, Airbus SE, ASM International NV, Technogym SpA, Vinci SA, Bayerische Motoren Werke AG, Accs.Prosus NV, Air Liquide SA e Industria de Diseno Textil SA, SAP SE.

Por la parte de compañías que hemos comprado, o incrementado significativamente, destacaríamos: ASML Holding Nv, TOTAL SA, L'oreal, Berkshire Hathaway Inc, ING Groep NV, Accs. Linde PLC (Zamalight GB), Cia de Distribucion Integral L, Siemens AG, Schneider, Deutsche Telekom AG, Deutsche Post AG, Anima Holding SpA, Merlin Properties Socimi SA, Elis SA, Saint Gobain, ACS Actividades de Construccio, Banco Santander SA, Gestamp Automocion SA, Galp Energia, SGPS, S.A., Carrefour SA, Engie SA, Danone SA, Koninklijke Philips NV, International Consolidated Air, Sanofi, LVMH Moet Hennessy Louis Vuitt, Accs. Hellofresh SE, Pernod- Ricard, Acciona SA, Atalaya Mining y Tecnicas Reunidas SA. Se ha gestionado la exposición a renta variable a través de futuros sobre el Eurostoxx 50 e Ibex 35.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

a) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del semestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el EuroStoxx50 e Ibex 35. 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. A fecha 30 de junio hay 3.912 miles de euros comprometidos en futuros comprados sobre el Euro Stoxx 50.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 6,68%

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 0,22 euros en Patisserie Holdings PLC (un 0,000001% del patrimonio del fondo). La inversión en la acción se realizó en el año 2018 cuando era un activo apto. La valoración en el fondo de dicha acción se ha ajustado progresivamente en línea con las probabilidades estimadas de recuperación de la inversión en función de la información disponible, hasta llegar a valorarla finalmente, al mínimo posible de cotización de 0,0001 peniques por acción (0,000001 libras por acción).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el periodo, todas las clases del fondo han tenido una volatilidad de 13,20%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 15,25% y el Eurostoxx 50 Net Return del 13,16%.

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 POLITICOS.

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. INFORMACION 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 ANALISIS

El compartimento no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION 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	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	9	0,04	0	0,00
ES0105425005 - ACCIONES Kompuestos (Plastico)	EUR	49	0,22	50	0,22
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	223	0,98	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	371	1,63	649	2,82
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	0	0,00	653	2,84
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	564	2,48	602	2,62
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	288	1,27	0	0,00
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	120	0,53	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	157	0,69	642	2,79
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	181	0,79	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	711	3,09
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	212	0,93	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	329	1,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.505	11,01	3.307	14,38
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		2.505	11,01	3.307	14,38
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.505	11,01	3.307	14,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	49	0,22	558	2,43
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	293	1,29	544	2,36
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	117	0,51	0	0,00
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	331	1,46	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES Els SA	EUR	351	1,54	0	0,00
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	23	0,10	718	3,12
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	431	1,90	811	3,52
IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	316	1,39	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	308	1,35	717	3,12
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	329	1,45	513	2,23
IT0001055521 - ACCIONES La Doria SPA	EUR	0	0,00	703	3,06
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	357	1,57	758	3,29
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	109	0,48	633	2,75
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	506	2,22	0	0,00
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	14	0,06	14	0,06
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	614	2,67
FR0011476928 - ACCIONES Groupe Fnac S.A.	EUR	1	0,00	1	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	898	3,95	0	0,00
IT0003850929 - ACCIONES Esprinet Spa	EUR	198	0,87	717	3,12
IT0004176001 - ACCIONES Prysmian SPA	EUR	0	0,00	603	2,62
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	312	1,37	669	2,91
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	329	1,45	626	2,72
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	159	0,70	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	0	0,00	572	2,49
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	362	1,59	593	2,58
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	0	0,00	670	2,91
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	146	0,64	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	559	2,46	0	0,00
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	601	2,64	617	2,68
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	116	0,51	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	387	1,70	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	386	1,70	565	2,46
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	343	1,51	754	3,28
FR0000054470 - ACCIONES Ubisoft	EUR	0	0,00	545	2,37
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	303	1,33	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	199	0,87	631	2,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	350	1,54	576	2,50
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	149	0,65	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	346	1,52	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	588	2,59	466	2,03
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	160	0,70	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	306	1,35	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	759	3,34	556	2,42
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	563	2,48	595	2,59
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	426	1,87	594	2,58
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	468	2,06	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	354	1,56	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	0	0,00	727	3,16
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	163	0,72	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	315	1,38	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	1.100	4,84	739	3,21
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	590	2,59	738	3,21
TOTAL RV COTIZADA		15.471	68,02	19.139	83,19
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		15.471	68,02	19.139	83,19
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		15.471	68,02	19.139	83,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.976	79,03	22.446	97,57

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