

INTERMONEY GESTION FLEXIBLE, FI

Nº Registro CNMV: 4769

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131
28002 - Madrid

Correo Electrónico

iic@grupocimd.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/06/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0 y el 50% en renta variable. El resto de la exposición total se invertirá en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Se podrá tener hasta un 15% exposición a materias primas a través de la inversión en los activos aptos que permita la normativa en cada momento y de acuerdo a la Directiva 2009/65/CE. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por sector económico, ni por rating de emisión/emisor, pudiendo estar el 100% en emisiones de baja calidad crediticia Tanto para renta fija como para renta variable se invertirá fundamentalmente en emisores y/o mercados de la OCDE, con un máximo del 25% de la exposición total en emisores y/o mercados emergentes. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. En renta variable se invertirá con preferencia en mercados del entorno euro.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,16	0,65	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,30	-0,31	-0,31	-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	716.355,71	716.987,40	118	118	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE A	22.116,02	22.116,02	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	7.920	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	11,0563	10,5143	10,5722	9,9718
CLASE A	EUR	10,0827	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		0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,02	0,06	Patrimonio
CLASE A		0,30	0,00	0,30	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,02	0,06	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
Rentabilidad IIC	5,15	0,02	2,11	2,96	3,95	-0,55	6,02		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	19-07-2021	-0,86	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,59	4,07	5,02	5,13	8,49	3,90		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16	0,17	0,37	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,40	3,40	3,35	3,49	3,62	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.

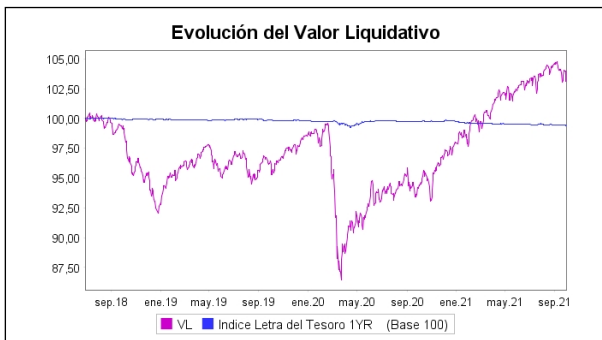
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,57	0,19	0,19	0,19	0,19	0,73	0,72	0,78	

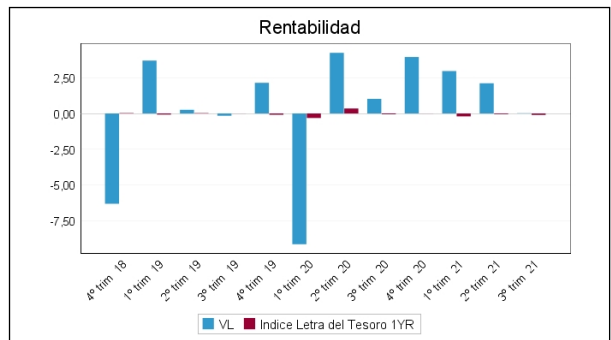
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4,68	-0,14	1,96	2,81	3,79	-1,14	5,39		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	19-07-2021	-0,86	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	0,54	09-07-2021	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,57	4,59	4,07	5,02	5,13	8,49	3,90		
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41		
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16	0,17	0,37	0,15		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,18	4,18	4,29	4,52	4,73	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.

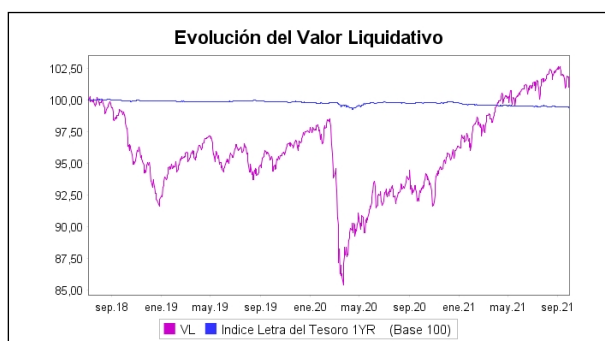
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,02	0,34	0,34	0,34	0,34	1,34	1,32	0,86	

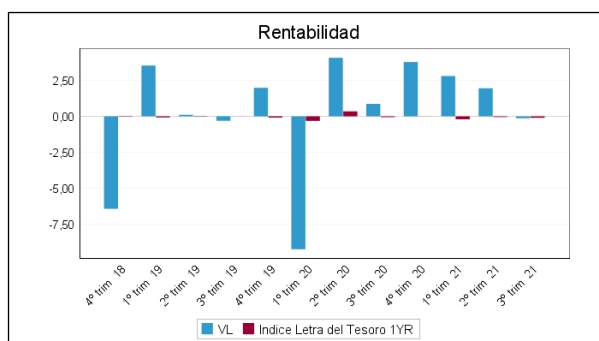
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	2.787	117	-0,26
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	2.909	44	0,04
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	12.052	201	0,39
Renta Variable Euro	23.186	218	0,49
Renta Variable Internacional	4.590	143	0,86
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	5.766	128	-1,72
Global	78.137	509	2,80
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	129.427	1.360	1,76

*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	4.164	51,14	4.172	51,20
* Cartera interior	3.101	38,08	3.115	38,23
* Cartera exterior	1.086	13,34	1.082	13,28
* Intereses de la cartera de inversión	-24	-0,29	-25	-0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.820	46,91	3.837	47,09
(+/-) RESTO	160	1,96	141	1,73
TOTAL PATRIMONIO	8.143	100,00 %	8.149	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)	8.149	8.079	7.846	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,09	-1,21	-1,31	-92,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,01	2,08	4,97	-99,37
(+) Rendimientos de gestión	0,24	2,31	5,65	-89,49
+ Intereses	0,02	0,02	0,07	-1,52
+ Dividendos	0,03	0,17	0,24	-82,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,02	-0,08	-25,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,40	2,08	-98,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	1,58	2,53	-95,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,23	0,41	-121,43
± Otros resultados	0,19	-0,08	0,40	-346,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,25	-0,71	-4,87
- Comisión de gestión	-0,16	-0,15	-0,46	1,27
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,17	-4,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-95,24
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-64,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,02	32,11
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-172,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.143	8.149	8.143	

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

3. Inversiones financieras

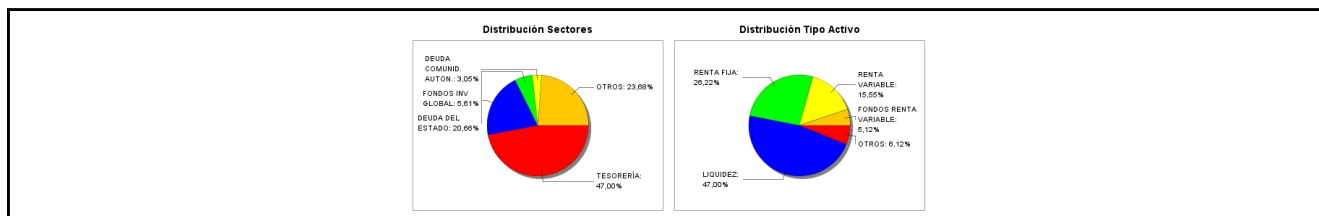
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.135	26,22	2.135	26,20
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	26,22	2.135	26,20
TOTAL RV COTIZADA	167	2,05	176	2,18
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	167	2,05	176	2,18
TOTAL IIC	659	8,10	663	8,13
TOTAL DEPÓSITOS	140	1,72	140	1,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.101	38,09	3.115	38,23
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	1.099	13,49	1.087	13,33
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	1.099	13,49	1.087	13,33
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	1.099	13,49	1.087	13,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.200	51,58	4.202	51,56

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 12/21	894	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/21	41	Inversión
Standard & Poors 500	C/ Futuro s/S&P Emini 500 12/21	965	Inversión
Total subyacente renta variable		1900	
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 12/21	128	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		128	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		2028	

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

<p>a. En el fondo existe un partícipe que tienen más del 20% del patrimonio, representando un 21,14%.</p> <p>f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V., por un importe de 602.556,13 euros representando un 7,34 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 10 euros.</p> <p>h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 4.483.626,81 euros suponiendo un 54,59 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 83,24 euros.</p> <p>En el periodo se han realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por importe de 189.794,35 euros suponiendo un 2,31 % sobre el patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 427,16 euros.</p>

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.

Tras un verano razonablemente tranquilo a nivel macro y de mercados, el foco inversor en septiembre volvía, de nuevo, a centrarse en las expectativas de inflación y el entorno regulatorio en China.

Durante el mes de septiembre ha vuelto a ganar protagonismo el debate sobre si las presiones inflacionistas actuales son meramente coyunturales o pueden alargarse en el tiempo más de lo deseado o previsto por los propios bancos centrales. En este sentido, el pasado mes de agosto tuvo lugar el cónclave de Jackson Hole donde la Reserva Federal confirmó que el “tapering” comenzará antes de que finalice este año. No obstante, la política monetaria de la Fed continuará siendo francamente generosa en el medio plazo. En línea con esto, el ala más “halcón” de la Fed ha confirmado su confianza en la consecución de los objetivos, fijándose como meta clave alcanzar el pleno empleo a finales del año 2022. Por lo que la normalización de tipos tendría lugar a lo largo del año 2023, fijándose como referencia el rango 1,5%-1,75% para finales del año 2023.

En cuanto a Europa, los mensajes procedentes del BCE no aportaban novedades al reiterar el carácter temporal de las mayores tasas de inflación y que su apoyo monetario continuará una vez se dé por finalizado el programa de compras extraordinario ligado a la pandemia.

Como evento político a destacar, el domingo 26 de septiembre tuvieron lugar las elecciones alemanas postMerkel, donde lo más destacable fue el casi empate técnico entre SPD (26% de los votos) y CDU (24,5% de los votos) que ofrece la posibilidad a ambos partidos políticos de iniciar conversaciones de negociación con “los verdes” y “los liberales” para intentar formar un gobierno tripartido. Es probable que este proceso de negociación se alargue unos meses hasta poder alcanzar un acuerdo final. La conclusión es que con independencia de cuál sea la combinación final, el gobierno mantendrá unas profundas convicciones europeístas y, quizás, la política fiscal y el gasto público serán los puntos clave más diferenciables, sin sobrepasar, en ambos casos, ciertos límites razonables.

En cuanto a China, durante este trimestre, la proactividad mostrada por el gobierno en materia regulatoria no sólo se limita al sector tecnológico, sino también al sector energético. Entrando en detalle, Pekin quiere que la formación de los precios de la electricidad dependa, en mayor medida, del libre mercado y no, como sucede ahora, que el precio sea fijado por autoridades locales con un tope máximo que desincentiva la inversión de las compañías de generación de electricidad. En este sentido, para garantizar la seguridad energética a la población y la industria es necesario implementar reformas de calado que eliminen de manera gradual las subvenciones ineficientes a actividades poco competitivas. En definitiva, las autoridades chinas están dispuestas a sacrificar parte del crecimiento económico en 2021 a cambio de acelerar ciertas reformas e implementar un modelo más sostenible.

Siguiendo con China, durante el mes de septiembre, la promotora inmobiliaria local, Evergrande, una de las más grandes del país, se declaraba en quiebra técnica al impagar diferentes compromisos financieros. Lejos de ser un nuevo Lehman por el elevado porcentaje de acreedores locales, el mercado descuenta una restructuración de la deuda ordenada que tenga el menor impacto posible en el propio sector inmobiliario y en la riqueza de las familias.

En el agregado del tercer trimestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 caía un -0,40% y el Ibex 35 un -0,28%. En Estados Unidos, el S&P 500 subía un 0,23%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -6,65% en el período y las acciones japonesas subían un 4,46% (6,63% en euros). Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -2,35%, cerrando en niveles de 1,157.

En renta fija, las rentabilidades de la deuda soberana a 10 años prácticamente no han sufrido cambios. El T-note ha cerrado en septiembre en niveles de 1,48% vs. 1,45% de cierre de 2T. Por su parte, el bund cerraba prácticamente al mismo nivel, -0,20%, al igual que el bono español, 0,46%. Por tanto, la variación de precios ha sido mínima.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre se ha gestionado activamente el riesgo del fondo. La exposición a renta variable del fondo a fin de

septiembre es del 39,2% frente al 42,6% de junio y 38,7% de diciembre. Así mismo, se ha gestionado activamente el asset allocation del fondo, a través de futuros sobre el Eurostoxx 50, MSCI World, S&P 500 y cambio dólar/euro y rebalanceo en la cartera de acciones. En términos generales se ha continuado apostando por la diversificación internacional de la cartera. La cartera de acciones de renta variable representa el 15,5% del patrimonio. A lo largo del trimestre 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 1,5% en 2 compañías de EEUU (Alphabet y Berkshire hataway). A cierre del trimestre la cartera de acciones está invertida en 49 compañías.

El fondo está invertido un 1,5% en dos compañías de EEUU, un 11% en futuros sobre el S&P, un 10,5% en futuros sobre el MSCI World (USD) y un -0,5% en futuros sobre el Eurostoxx 50. El posicionamiento en renta variable de EEUU es de alrededor del 21,5%, con la mitad de la posición con el riesgo dólar cubierto.

En la parte de retorno absoluto mantenemos el posicionamiento al 2,6% en Intermoney Attitude FI. La rentabilidad obtenida por este fondo en el trimestre ha sido de -1,72%.

La exposición a renta fija, sin incluir depósitos, es del 29% 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 -0,26% en el periodo. El posicionamiento en letras del tesoro se mantiene en el 21%. Hemos acudido a subasta para renovar los vencimientos.

La duración agregada del fondo se sitúa alrededor de 0,15 años. Continuamos manteniendo un posicionamiento en liquidez elevado.

Los apartados que más rentabilidad han aportado en el trimestre han sido los futuros de renta variable y la cartera de contado de renta variable y los que más rentabilidad han detruido la liquidez, la cobertura de dólar, el apartado de renta fija y el de retorno absoluto. Por líneas, las que más rentabilidad han detruido han sido: Louis Vuitton, Zalando SE, Intermoney Attitude FI, Gestamp Automocion, Sanofi, Anheuser-Busch Inbev SA, Air Liquide, Futuro Mini Dolar Euro, Technogym Spa, Accs.Prosus NV, BMW, Cie Automotive SA, HeidelbergCement AG, Ventas Futuro Euro Stoxx 50, Letras del Tesoro 12/21, Philips Electronics, Deutsche Post AG, L'oreal y Carrefour.

Por el lado positivo, han tenido una mayor aportación a la rentabilidad: Saint Gobain, BNP Paribas, Linde PLC, Siemens AG, Compañía de Dist. Integral Logista, ASM International N.V., Schneider, INDITEX, APERAM NA, Total S.A., Futuro Mini S&P 500, ING Groep, ASML Holding Nv, Alphabet Inc-CI A, Futuro MSCI World y OCI NV.

c) Índice de referencia.

Durante el tercer trimestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 0,02% y la Clase A un -0,14%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -0,28% y la letra del tesoro del -0,10%.

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 118 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 decrementado en el periodo en 6 mil euros, un -0,07%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,19% y los acumulados en el año de 0,57%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,34% y los acumulados en el año de 1,02%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un -0,09% debido a suscripciones reembolsos, un 0,24% debido a rendimientos de gestión y un -0,23% 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 2,8% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 1,76%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se ha gestionado activamente el riesgo del fondo. Así mismo, se ha gestionado activamente el

asset allocation del fondo a través de futuros, vendiendo futuros sobre el Eurostoxx 50 (-3%) y operando sobre MSCI World, S&P 500 y futuros sobre cambio dólar/euro. En términos generales se ha incrementado la diversificación de la cartera.

A lo largo del trimestre 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: Air Liquide SA, Bayerische Motoren Werke AG, ACS Actividades de Construcción, ArcelorMittal, Gestamp Automoción SA y HeidelbergCement AG

Las acciones más representativas que se han comprado o incrementado son: Stellantis IM, Covestro AG, Zalando SE, Intesa Sanpaolo SpA, Accs. Flughafen Zurich AG y CIE Automotive SA.

Se han comprado letras vencimientos mayo/22 (2,4% del patrimonio) y junio/22 (4,9% del patrimonio) para compensar los vencimientos del apartado de letras.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del trimestre realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Eurostoxx 50, Futuro Mini S&P 500, Futuro MSCI World, 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 septiembre el importe comprometido en dichas posiciones es de 2,028 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el S&P, MSCI World, Eurostoxx 50 y Mini Dolar Euro y vendidas sobre el Eurostoxx 50.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 28,64%.

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 4,59%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 16,21% y la letra del tesoro a un año del 0,19%.

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.

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 es elevada en relación al impacto en la economía mundial. Las incertidumbres asociadas a la evolución de la inflación y a la implementación de la estrategia de salida (tapering) por parte de los bancos centrales están actualmente en el foco de los inversores y condicionarán el comportamiento de los mercados en el corto y medio plazo en un contexto de muy buen comportamiento generalizado de los mercados en el último año. 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	248	3,05	249	3,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		248	3,05	249	3,06
ES0L02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-05-06	EUR	402	4,93	0	0,00
ES0L02206107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,59 2022-06-10	EUR	201	2,47	0	0,00
ES0L02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2022-03-04	EUR	201	2,46	201	2,46
ES0L02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2022-02-11	EUR	402	4,94	402	4,93
ES0L02108139 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2021-08-13	EUR	0	0,00	401	4,92
ES0L02112107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2021-12-10	EUR	477	5,86	477	5,86
ES0L02109103 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-09-10	EUR	0	0,00	200	2,46
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.682	20,66	1.681	20,63
ES0200002006 - RENTA FIJA Adif 1,88 2025-01-28	EUR	109	1,33	109	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		109	1,33	109	1,34
ES0305371009 - RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	96	1,18	96	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		96	1,18	96	1,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.135	26,22	2.135	26,20
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	26,22	2.135	26,20
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	16	0,19
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	29	0,36	29	0,36
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	39	0,48	36	0,45
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	16	0,19	15	0,19
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	17	0,21	18	0,22
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1	0,01	14	0,17
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	17	0,21	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	23	0,28	23	0,29
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	25	0,31	24	0,30
TOTAL RV COTIZADA		167	2,05	176	2,18
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		167	2,05	176	2,18
ES0175738030 - PARTICIPACIONES Rural Tecnologico RV	EUR	202	2,48	202	2,47
ES0154765004 - PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	215	2,64	218	2,68
ES0155171038 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	242	2,98	243	2,98
TOTAL IIC		659	8,10	663	8,13
- DEPOSITOS Banco Caminos 2022-06-24	EUR	140	1,72	140	1,72
TOTAL DEPÓSITOS		140	1,72	140	1,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.101	38,09	3.115	38,23
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
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	17	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	13	0,16	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	15	0,19	18	0,22
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	16	0,20	17	0,20
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	32	0,39	30	0,37
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	42	0,51	34	0,41
DE000ZAL1111 - ACCIONES Zalando SE	EUR	12	0,15	0	0,00
NO0010345853 - ACCIONES AKER BP ASA	NOK	11	0,14	11	0,13
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	18	0,22	30	0,36
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	28	0,34	31	0,38
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	14	0,17	17	0,21
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	43	0,53	38	0,47
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	13	0,16	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	58	0,71	51	0,63
NL0010272315 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	59	0,73	53	0,65
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	26	0,31	23	0,28
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	13	0,16	24	0,30
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	19	0,24	18	0,22
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	21	0,26	21	0,26
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	34	0,41	31	0,38
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	13	0,15	10	0,13
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	64	0,78	63	0,78
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	16	0,20	16	0,20
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	18	0,23	18	0,22
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	35	0,43	37	0,46
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	14	0,17	14	0,17
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	16	0,20	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	22	0,27	24	0,29
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	25	0,31	25	0,31
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	22	0,27	24	0,29
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	30	0,37	28	0,35
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	53	0,65	57	0,69
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	41	0,51	42	0,51
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	19	0,24	55	0,68
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	31	0,38	32	0,40
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	27	0,33	26	0,32
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	24	0,29	24	0,29
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	32	0,39	29	0,36
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	64	0,78	68	0,84
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	29	0,36	47	0,57
TOTAL RV COTIZADA		1.099	13,49	1.087	13,33
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		1.099	13,49	1.087	13,33
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		1.099	13,49	1.087	13,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.200	51,58	4.202	51,56

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 aplica.