

## INTERMONEY RENTA FIJA AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 2311

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](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: 09/02/2001

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en renta fija tanto pública como privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados) de emisores/mercados de países de la OCDE. Las emisiones de renta fija y las entidades de crédito con las que se contraten los depósitos tendrán al menos mediana calidad crediticia (igual o superior a BBB- según S&P o equivalentes por otras agencias) o, si fuera inferior, la que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, el fondo podrá invertir hasta un máximo del 25% de la exposición total en emisiones de baja calificación crediticia (inferior a BBB- pero igual o superior a BB-, según S&P o equivalentes). En caso de no disponer de rating para la emisión se atenderá al rating del emisor. La duración media de la cartera será igual o inferior a 2 años. El vencimiento legal residual de los activos en los que invierta el fondo será igual o inferior a 3 años.

#### 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,41	-0,42	-0,47

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	20.979,73	21.444,51
Nº de Partícipes	117	116
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.733	130,2592
2020	2.972	131,2957
2019	2.740	132,3220
2018	2.966	133,1184

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,79	-0,26	-0,26	-0,27	-0,21	-0,78	-0,60	-0,58	-0,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,02	28-09-2021	-0,07	03-02-2021	-0,04	05-08-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,00	28-07-2021	0,03	07-05-2021	0,00	21-07-2020

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,11	0,06	0,11	0,14	0,07	0,06	0,02	0,02	0,02
<b>Ibex-35</b>	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,15	0,19	0,08	0,16	0,17	0,37	0,15	0,28	0,23
<b>BENCHMARK IM RF AHORRO</b>	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,01	0,19	0,23	0,26
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,11	0,11	0,10	0,09	0,08	0,08	0,08	0,11	0,11

(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.

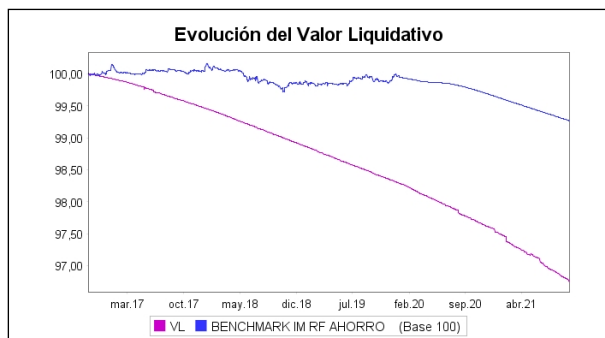
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,41	0,13	0,14	0,14	0,13	0,53	0,53	0,58	0,45

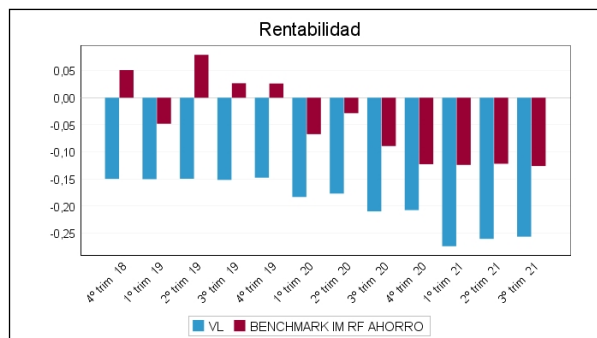
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>129.427</b>	<b>1.360</b>	<b>1,76</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.354	49,54	1.504	53,70
* Cartera interior	1.355	49,58	1.505	53,73
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,07	-1	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.385	50,68	1.301	46,45
(+/-) RESTO	-6	-0,22	-4	-0,14
TOTAL PATRIMONIO	2.733	100,00 %	2.801	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.801	3.038	2.972	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,18	-7,45	-7,33	-73,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,25	-0,26	-0,79	-11,24
(+) Rendimientos de gestión	-0,07	-0,04	-0,15	44,23
+ Intereses	-0,06	-0,04	-0,13	30,97
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-238,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,02	-65,17
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,23	-0,64	-30,02
- Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,19	-8,49
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-8,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,15	-0,38	-46,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,01	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-171,77
+ 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	-0,01	0,01	0,00	-171,77
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.733	2.801	2.733	

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

### 3. Inversiones financieras

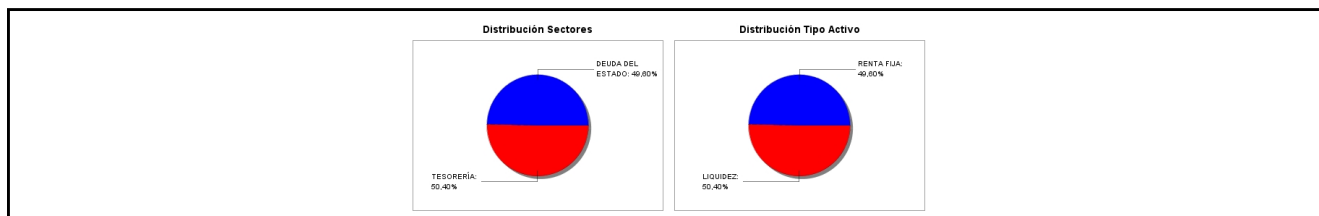
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.355	49,60	1.505	53,75
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	1.355	49,60	1.505	53,75
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	1.355	49,60	1.505	53,75
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.355	49,60	1.505	53,75

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

j. Debido a restricciones en la disponibilidad del índice de referencia utilizado por el fondo, se ha decidido cambiar, desde el 1 de enero de 2020, el índice de referencia del fondo al Euribor 12 meses, como alternativa a la referencia que venía utilizando a efectos meramente informativos y/o comparativos. Consideramos que dicho índice es más representativo y no implica, en ningún caso, cambio en la política de inversión del fondo. El índice Euribor 12 meses es el promedio del tipo de interés al que los principales bancos europeos se prestan dinero entre sí en euros con vencimientos a 12 meses. (Código Bloomberg: EUR012M Index).

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 49,86%.

f. Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido Intermoney Valores S.V. por un importe de 301.261,43 euros representando un 10,81 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 10 euros.

Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del depositario (Banca March) por un importe de 100.345,00 euros representando un 3,60 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 10 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.

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 reestructuración 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 Ibx 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.

El posicionamiento en letras del tesoro a fin del periodo es de 49% frente al 53,7% anterior.

El fondo no tiene una exposición residual a los activos con vencimiento a más de un año. La TIR estimada de la cartera del fondo es del -0,57%, en línea con la rentabilidad de los mercados monetarios en el corto plazo. La duración aproximada es de 0,26 años. Se ha decidido continuar con una política extremadamente conservadora.

Los activos que han detruido rentabilidad en la cartera, han sido la liquidez y las Letras del Tesoro.

c) Índice de referencia.

Durante el trimestre el fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de -0,26%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad del -0,10% en el período y el Euribor 12 meses un -0,13%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el período de referencia, el patrimonio del fondo ha disminuido en 68 mil euros, un -2,42% con respecto a finales



del período anterior. Por otro lado, el número de partícipes a finales del trimestre se situaba en 117 frente a 116 de finales del período anterior.

Los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,13% y los acumulados en el año de 0,41%. 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 -2,18% debido a suscripciones reembolsos, un -0,07% debido a rendimientos de gestión y un -0,18% 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 -0,26% 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.

La gestión del fondo ha continuado siendo extremadamente conservadora y con el objetivo de preservación de capital y rentabilidad en línea con los mercados de renta fija a un año, poniendo especial énfasis en la liquidez. Con unas rentabilidades en el corto plazo de la curva negativas, cerca de mínimos históricos, y en un contexto de aumento de la aversión al riesgo se ha continuado manteniendo una elevada posición en liquidez con el objetivo de minimizar las rentabilidades negativas y la volatilidad del partícipe.

A lo largo del trimestre se ha mantenido un posicionamiento en letras del tesoro del 49% frente al 53,7% de fin del periodo anterior. Se han comprado las letras que se enumeran a continuación Letras del Tesoro 04/22 (3,7% del patrimonio), Letras del Tesoro 05/22 (11% del patrimonio).

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.

No se han realizado operaciones con instrumentos derivados.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Debido al actual contexto de tipos en la Eurozona, la remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del -0,5% anual.

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

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el trimestre el fondo ha tenido una volatilidad de 0,06%. 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%. Como referencia también, el índice Euribor 12 meses apenas ha tenido volatilidad en el periodo (0,02%).

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

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo. Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, 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.

Puesto que el objetivo del fondo es la proporcionar una rentabilidad en línea con la de los mercados de renta fija a un año, y dado que las rentabilidades en el corto plazo o bien son negativas o implican asumir un riesgo que no compensa la nimia rentabilidad, el fondo seguirá teniendo un porcentaje elevado del patrimonio invertido a través de depósitos y liquidez, lo que permite combinar una elevada liquidez y baja volatilidad en un entorno de resigo de evolución adversa de los activos de renta fija y de incertidumbre con respecto al devenir futuro de la crisis actual.

### 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
ESOL02205067 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,57 2022-05-06	EUR	301	11,02	0	0,00
ESOL02206107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2022-06-10	EUR	201	7,36	201	7,18
ESOL02204086 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,61 2022-04-08	EUR	100	3,67	0	0,00
ESOL02203047 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2022-03-04	EUR	251	9,17	251	8,96
ESOL02202114 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,50 2022-02-11	EUR	302	11,04	302	10,77
ESOL02108139 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,51 2021-08-13	EUR	0	0,00	301	10,74
ESOL02112107 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL -0,55 2021-12-10	EUR	201	7,34	201	7,16
ESOL02109103 - LETRA DEUDA ESTADO ESPAÑOL 2021-09-10	EUR	0	0,00	250	8,94
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.355	49,60	1.505	53,75
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.355	49,60	1.505	53,75
<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>		1.355	49,60	1.505	53,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.355	49,60	1.505	53,75
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
<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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.355	49,60	1.505	53,75

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.