

INTERMONEY VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2402

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: 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	0,02	0,50	1,25	2,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,46	-0,37	-0,35	-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	1.349,01	1.424,68	13	14	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE E	3.728,37	4.540,63	47	48	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	144.827,87	144.934,05	157	157	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	199	309	105	278
CLASE E	EUR	567	771	1.240	1.182
CLASE I	EUR	21.936	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	147,1725	133,4212	146,1698	130,8995
CLASE E	EUR	152,1528	136,6525	147,8184	130,7312
CLASE I	EUR	151,4598	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		0,57	0,00	0,57	1,69	0,00	1,69	patrimonio	0,03	0,08	Patrimonio
CLASE E		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,38	0,00	0,38	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,07	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	10,31	0,30	2,93	6,85	13,88	-8,72	11,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,69	19-07-2021	-2,69	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	09-07-2021	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	13,61	14,44	11,86	14,49	15,18	25,59	11,41		
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		
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,69	14,69	12,91	13,47	21,36	32,21	12,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,93	12,93	13,40	14,03	14,61	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.

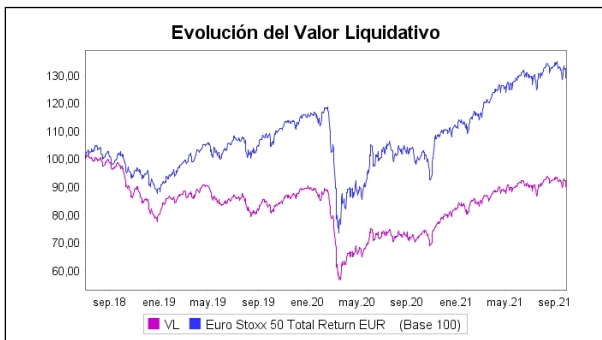
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,78	0,60	0,59	0,60	0,60	2,37	2,38	1,60	

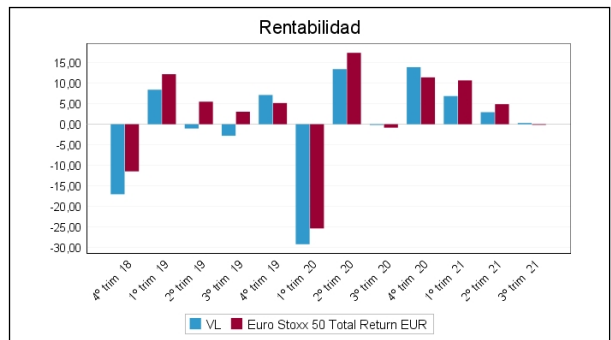
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	11,34	0,61	3,25	7,18	14,24	-7,55	13,07		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,69	19-07-2021	-2,69	19-07-2021		
Rentabilidad máxima (%)	1,82	09-07-2021	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	13,61	14,44	11,86	14,49	15,18	25,59	11,41		
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		
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,69	14,69	12,91	13,47	21,36	32,21	12,84		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,82	12,82	13,29	13,92	14,50	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.

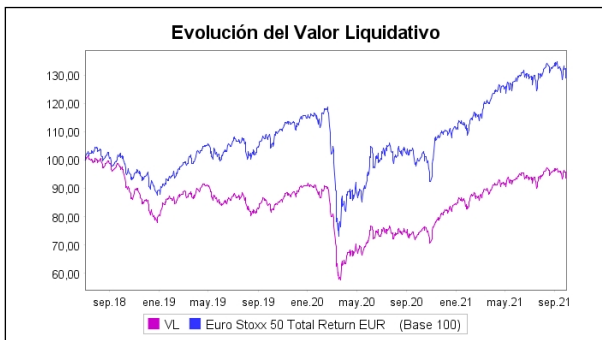
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,84	0,28	0,28	0,28	0,28	1,12	1,12	0,72	

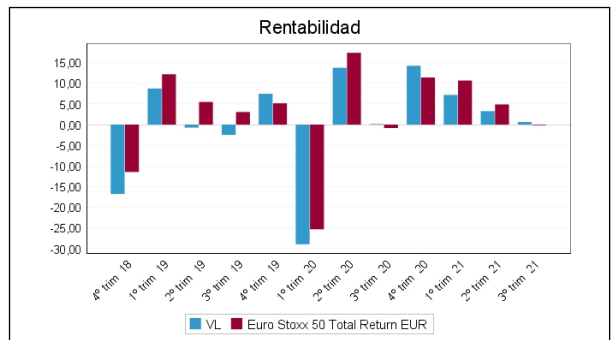
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	10,93	0,49	3,12	7,04	14,09	-8,04	12,50	-20,22	8,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,69	19-07-2021	-2,69	19-07-2021	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,82	09-07-2021	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	13,61	14,44	11,86	14,49	15,18	25,59	11,41	11,72	19,77
Ibex-35	15,56	16,21	13,98	16,53	25,56	34,16	12,41	13,65	25,89
Letra Tesoro 1 año	0,15	0,19	0,08	0,16	0,17	0,37	0,15	0,28	0,71
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	13,69	14,69	12,91	13,47	21,36	32,21	12,84	13,57	21,85
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,77	10,77	10,77	11,16	11,47	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.

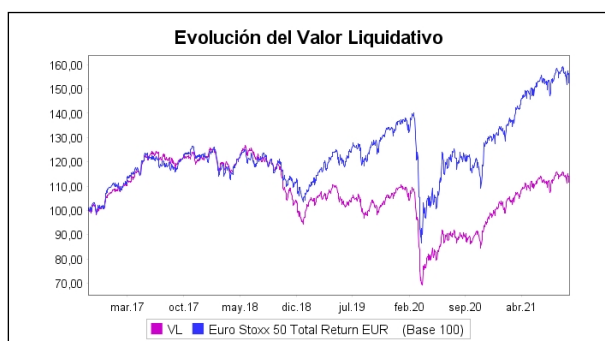
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,21	0,41	0,40	0,40	0,41	1,62	1,62	1,63	1,67

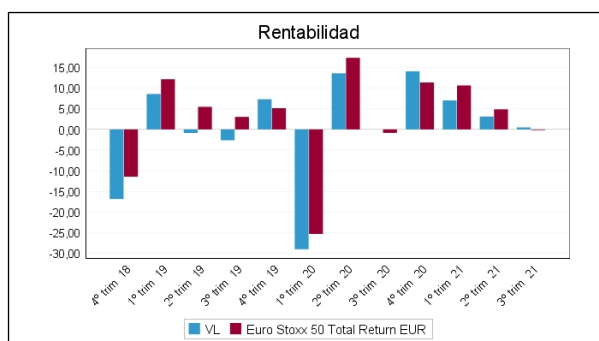
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	18.704	82,39	17.935	78,87
* Cartera interior	2.241	9,87	2.503	11,01
* Cartera exterior	16.463	72,52	15.432	67,86
* 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)	3.791	16,70	4.493	19,76
(+/-) RESTO	207	0,91	312	1,37
TOTAL PATRIMONIO	22.701	100,00 %	22.741	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)	22.741	22.654	23.006	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,68	-2,66	-11,70	-73,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,51	3,05	10,36	-82,80
(+) Rendimientos de gestión	0,96	3,59	11,78	-72,61
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	0,00
+ Dividendos	0,22	0,99	1,36	-77,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	2,45	10,16	-70,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	0,14	0,25	-68,13
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	-0,01	-115,50
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,54	-1,42	-15,75
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-1,12	4,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,06	50,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,13	-0,16	-90,84
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-360,01
+ 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	-360,01
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.701	22.741	22.701	

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

3. Inversiones financieras

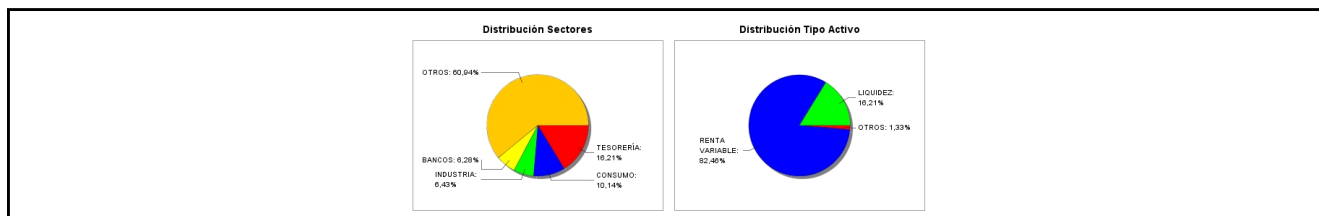
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.241	9,85	2.505	11,01
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	2.241	9,85	2.505	11,01
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	2.241	9,85	2.505	11,01
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	16.478	72,57	15.471	68,02
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	16.478	72,57	15.471	68,02
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	16.478	72,57	15.471	68,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.719	82,42	17.976	79,03

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 12/21	4.103	Inversión
Total subyacente renta variable		4103	
TOTAL OBLIGACIONES		4103	

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 49,32%.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 11.096.280,00 euros suponiendo un 47,86% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 393,96 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 2.292.972,13 euros suponiendo un 9,89% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 2.045,78 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.

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.

Durante el trimestre se ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera a fin de septiembre cuenta con 62 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 100%. Se ha continuado aumentando la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial.

Las líneas que más rentabilidad han traído en el trimestre han sido: Anima Holding SPA, Banco Santander (sp), Amadeus IT Holding SA, Deutsche Telekom, Fintech Gr AG, SAP AG, Carrefour, Philips Electronics (Koninklijke), Deutsche Post AG, Cie Automotive SA, Anheuser-Busch Inbev SA, L'oreal, International Consolidated Airline, Air Liquide, Zalando SE, Technogym Spa, HeidelbergCement AG, BMW (Bayer Motoren Werk), Sanofi - Synthelabo, Esprinet Spa, Accs.Prosus NV, Gestamp Automocion y Louis Vuitton.

Por el lado de las aportaciones positivas destacan: ASM International N.V., ASML Holding Nv, OCI NV., ING Groep NV-CVA, Total S.A., INDITEX, APERAM NA, Exor N.V., Schneider, BNP Paribas, Compañía de Dist. Integral Logista, Airbus Group NV (FR), Essilor International, Futuro Euro Stoxx 50, Linde PLC (Zamalight GB), Saint Gobain, Elis SA, Galp Energía, SGPS, S.A., ArcelorMittal Holanda New, Siemens AG, Accs.Avast Plc, Merlin Properties y Pernod- Ricard.

c) Índice de referencia.

Durante el tercer trimestre del año la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 0,49%, la Clase A del 0,3% y la Clase E del 0,61%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -0,28% y el Eurostoxx 50 Net Return del -0,15%.

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

El número de participes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 157, con respecto a 157 a finales del período anterior. El número de participes de la Clase E a finales del periodo se situaba en 47, con respecto a 48 a finales del período anterior. El número de participes de la clase A se situaba en 13, con respecto a 14 a finales del periodo anterior. El patrimonio ha disminuido en el periodo en -39 mil euros, un -0,17%.

Para la Clase E, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,28% y los acumulados en el año de 0,84%. Para la Clase I, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,41% y los acumulados en el año de 1,21%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0,6% y los acumulados en el año de 1,78%. 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 -0,68% debido a suscripciones reembolsos, un 0,96% debido a rendimientos de gestión y un -0,45% 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 0,49% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 1,76%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos continuado siendo activos en la selección de compañías.

Por la parte de compañías que hemos vendido, o rebajado significativamente su ponderación, destacaríamos: Bayerische Motoren Werke AG, ACS Actividades de Construcción, Air Liquide SA, Gestamp Automocion SA e International Consolidated Air

Por la parte de compañías que hemos comprado, o incrementado significativamente, destacaríamos: Zalando SE, Safran SA, Linea Directa Aseguradora SA, CIE Automotive SA, Flughafen Zurich AG, Siemens AG, Covestro AG, Stellantis IM e Intesa Sanpaolo SpA

Así mismo, se ha gestionado la exposición a renta variable a través de futuros sobre el Eurostoxx 50.

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 trimestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Euro Stoxx 50. 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 septiembre hay 4.103 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 18,12%

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 14,44%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 16,21% y el Eurostoxx 50 Net Return del 14,69%.

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.

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	%
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06670509J8 - DERECHOS ACS	EUR	0	0,00	9	0,04
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	112	0,49	0	0,00
ES0105425005 - ACCIONES Kompuestos (Plastico	EUR	50	0,22	49	0,22
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	0	0,00	223	0,98
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	371	1,63	371	1,63
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	604	2,66	564	2,48
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	293	1,29	288	1,27
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	0	0,00	120	0,53
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	151	0,66	157	0,69
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	10	0,04	181	0,79
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	98	0,43	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	207	0,91	212	0,93
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	346	1,52	329	1,45
TOTAL RV COTIZADA		2.241	9,85	2.505	11,01
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		2.241	9,85	2.505	11,01
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		2.241	9,85	2.505	11,01
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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	119	0,52	0	0,00
NL00150001Q9 - ACCIONES Fiat Chrysler Automot	EUR	231	1,02	0	0,00
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	57	0,25	49	0,22
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	245	1,08	293	1,29
DE000A161408 - ACCIONES Hellofresh SE	EUR	114	0,50	117	0,51
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	349	1,54	331	1,46
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	366	1,61	351	1,54
DE000FTG1111 - ACCIONES Fintech Gr AG	EUR	15	0,07	23	0,10
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	536	2,36	431	1,90
DE000ZAL1111 - ACCIONES Zalando SE	EUR	86	0,38	0	0,00
IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	312	1,37	316	1,39
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	315	1,39	308	1,35
IT0005162406 - ACCIONES Technogym Spa	EUR	296	1,31	329	1,45
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	385	1,70	357	1,57
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	88	0,39	109	0,48
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	571	2,51	506	2,22
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	15	0,07	14	0,06
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	169	0,74	0	0,00
FR0011476928 - ACCIONES Groupe Fnac S.A.	EUR	1	0,00	1	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1.001	4,41	898	3,95
IT0003850929 - ACCIONES Esprinet Spa	EUR	151	0,67	198	0,87
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	346	1,52	312	1,37
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCement AG	EUR	295	1,30	329	1,45
PTGALOAM0009 - ACCIONES Galp Energia, SGPS,	EUR	170	0,75	159	0,70
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	384	1,69	362	1,59
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	113	0,50	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	143	0,63	146	0,64
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	606	2,67	559	2,46
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	734	3,23	601	2,64
FR0000120693 - ACCIONES Pernod Ric	EUR	118	0,52	116	0,51
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	389	1,71	387	1,70
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	386	1,70	386	1,70
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	360	1,58	343	1,51
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	288	1,27	303	1,33
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	199	0,87	199	0,87
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	372	1,64	350	1,54
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	288	1,27	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	136	0,60	149	0,65
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	338	1,49	346	1,52
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	585	2,58	588	2,59
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	150	0,66	160	0,70
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	488	2,15	306	1,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	714	3,15	759	3,34
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	554	2,44	563	2,48
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	230	1,01	426	1,87
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	445	1,96	468	2,06
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	371	1,64	354	1,56
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	162	0,71	163	0,72
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	341	1,50	315	1,38
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	1.031	4,54	1.100	4,84
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	319	1,40	590	2,59
TOTAL RV COTIZADA		16.478	72,57	15.471	68,02
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		16.478	72,57	15.471	68,02
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		16.478	72,57	15.471	68,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.719	82,42	17.976	79,03

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.