

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 0,00000013% 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, a finales de enero, al mínimo posible de cotización de 0,001 peniques por acción (0,0000001 libras por acción).

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el semestre, ambas clases del fondo han tenido una volatilidad de 3,98%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 13,19% y la letra del tesoro a un año del 0,31%.

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 trimestre 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 fondo 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.

El buen comportamiento de los mercados en el año 2019 ha sido, en parte, una respuesta a la exagerada sobre-reacción de finales del año pasado. Los niveles de precios a finales del año pasado sólo se justificaban en un entorno de cambio de ciclo económico. Aunque positivos, nos mantenemos atentos a la evolución de los datos macroeconómicos tanto en EEUU como en la Eurozona. La remisión de los riesgos asociados a la guerra comercial entre EEUU y China y a un Brexit desordenado, así como el apoyo de los bancos centrales deberían dar soporte a los activos de riesgo. Somos más prudentes con respecto a la evolución de los activos de renta fija.

En cuanto a la cartera de acciones, continuamos encontrando mucho valor en compañías de sesgo industrial que han sido fuertemente castigadas por el miedo a la llegada inminente de una recesión y en compañías más olvidadas por el mercado en un momento en el que prima el peso en los índices de referencia. Estamos convencidos de que el potencial de la cartera sigue siendo muy robusto en el largo plazo.

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	253	1,62	256	1,62
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		253	1,62	256	1,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305371009 - RENTA FIJA Restabell 7,00 2022-01-20	EUR	206	1,32	203	1,28
ES0200002006 - RENTA FIJA Adiff 1,88 2025-01-28	EUR	109	0,70	110	0,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		316	2,02	313	1,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		569	3,64	570	3,60
ES0540782127 - PAGARE Grupo Siro 0,13 2020-06-16	EUR	199	1,27	0	0,00
ES0505438004 - PAGARE Urbaser 0,08 2020-01-21	EUR	199	1,27	0	0,00
XS2063284447 - PAGARE Aernnova 0,40 2020-02-06	EUR	200	1,28	0	0,00
ES0505394074 - PAGARE TSK Electron 0,50 2020-03-26	EUR	199	1,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		798	5,09	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		1.367	8,73	570	3,60
ES0105425005 - ACCIONES Kompuestos (Plastico	EUR	20	0,13	0	0,00
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	79	0,50	101	0,64
ES0110944172 - ACCIONES Accs. Quabit	EUR	28	0,18	30	0,19
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	55	0,35	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	90	0,57	82	0,52
ES0171996095 - ACCIONES Grifols	EUR	77	0,49	68	0,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	130	0,83	109	0,69
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja	EUR	60	0,38	49	0,31
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	83	0,53	113	0,71
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	40	0,26	42	0,27
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	93	0,59	88	0,56
ES0173365018 - ACCIONES RENTA CORPORACION	EUR	47	0,30	55	0,35
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	73	0,47	65	0,41
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS	EUR	82	0,53	77	0,49
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	67	0,43	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	66	0,42	70	0,44
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	0	0,00	55	0,35
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	85	0,54	92	0,58
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	0	0,00	74	0,47
TOTAL RV COTIZADA		1.174	7,50	1.169	7,41
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		1.174	7,50	1.169	7,41
ES0175738030 - PARTICIPACIONES Rural Tecnologico RV	EUR	208	1,33	183	1,15
ES0154765004 - PARTICIPACIONES INTERMONEY ATTITUDE	EUR	603	3,85	598	3,78
ES0155171038 - PARTICIPACIONES INTERMONEY RF AH FI	EUR	246	1,57	247	1,56
TOTAL IIC		1.057	6,75	1.028	6,49
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.598	22,98	2.767	17,50
US9128285S51 - RENTA FIJA Estado Americano 2,50 2020-12-31	USD	449	2,87	444	2,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		449	2,87	444	2,80
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
IT0004936545 - RENTA FIJA MI 4,50 2019-08-30	EUR	0	0,00	218	1,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	218	1,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		449	2,87	662	4,18
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		449	2,87	662	4,18
SE001245525 - ACCIONES NetEnt AB	SEK	5	0,03	6	0,04
IT0003188064 - ACCIONES Banca Ifis SPA	EUR	0	0,00	34	0,21
IT0005322612 - ACCIONES IMI	EUR	78	0,50	73	0,46
NL0012015705 - ACCIONES Takeaway.com	EUR	0	0,00	66	0,42
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	72	0,46	66	0,42
CA46016U1084 - ACCIONES Int Petroleum Co	SEK	33	0,21	32	0,20
NL0010558797 - ACCIONES INN Group NV	EUR	58	0,37	0	0,00
NO0010776875 - ACCIONES Arcus ASA	NOK	52	0,33	55	0,34
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	0	0,00	40	0,25
NL0010776944 - ACCIONES Brunel International	EUR	0	0,00	83	0,53
FR0011665280 - ACCIONES FIGEAC	EUR	0	0,00	21	0,13
GB00BZBX0P70 - ACCIONES GYM Group PLC/THE	GBP	73	0,47	58	0,37
DE000WAF3001 - ACCIONES Siltronic AG	EUR	40	0,26	29	0,18
FR0013153541 - ACCIONES Maisons Du Monde SA	EUR	4	0,03	34	0,21
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	61	0,39	56	0,35
SE0002683557 - ACCIONES Loomis AB-B	SEK	74	0,47	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES Philips Lighting	EUR	0	0,00	75	0,48
IT0001055521 - ACCIONES La Doria SPA	EUR	80	0,51	78	0,49
IT0001206769 - ACCIONES Sol SPA	EUR	49	0,31	74	0,47
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	69	0,44	62	0,39
DE0005111702 - ACCIONES Zooplus AG	EUR	0	0,00	46	0,29
FI4000048418 - ACCIONES Munksjo OYJ	EUR	55	0,35	56	0,35
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	87	0,56	93	0,59
BE0003816338 - ACCIONES Euronav NV	EUR	116	0,74	113	0,71
DE0006084403 - ACCIONES Hornbach Baumarkt AG	EUR	47	0,30	34	0,22
DE0006062144 - ACCIONES Covestro AG	EUR	0	0,00	40	0,25
PTIBS0AM0008 - ACCIONES Ibersol SA	EUR	46	0,29	46	0,29
PTZON0AM0006 - ACCIONES Nos	EUR	43	0,27	51	0,32
FR0000053027 - ACCIONES IMGI Coutier	EUR	24	0,15	19	0,12
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviation	EUR	88	0,56	95	0,60
PTSEM0AM0004 - ACCIONES Semapa Sociedade	EUR	47	0,30	42	0,27
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	79	0,50	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES ELEC.PORTUGAL	EUR	57	0,36	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	55	0,35	0	0,00
NL0000360618 - ACCIONES Accs. SBM Offshore	EUR	80	0,51	0	0,00
FR0000124570 - ACCIONES Plastic Omnium	EUR	65	0,42	60	0,38
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	82	0,52	105	0,66
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	69	0,44	0	0,00
PTSON0AM0001 - ACCIONES Sonae	EUR	0	0,00	45	0,28
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	172	1,10	159	1,01
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	87	0,55	79	0,50
FI0009005870 - ACCIONES Accs. KCI Konecranes	EUR	0	0,00	67	0,42
NL0000852580 - ACCIONES Boskalis Westminster	EUR	61	0,39	54	0,34
DE0005552004 - ACCIONES DeutscPost	EUR	120	0,76	102	0,64
IT0000080447 - ACCIONES CIR-Compagnie Indust	EUR	63	0,40	55	0,34
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	91	0,58	80	0,51
US1912161007 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	107	0,68	97	0,61
DE0005439004 - ACCIONES Continental AG	EUR	0	0,00	29	0,19
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	81	0,52	92	0,58
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	118	0,75	100	0,63
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	120	0,77	121	0,76
FR0000131906 - ACCIONES Renault	EUR	0	0,00	52	0,33
TOTAL RV COTIZADA		2.807	17,90	2.875	18,13
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		2.807	17,90	2.875	18,13
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		3.256	20,77	3.537	22,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.855	43,75	6.305	39,81

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

Aspectos cualitativos

Intermoney Gestión, SGIIC, S.A. está adscrita a la Política de Remuneración del Grupo CIMD (en adelante, la PR); dicha política se ajusta a los principios exigidos por la normativa vigente aplicable a empresas de servicios de inversión y a sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva. La PR está sometida a una revisión anual llevada a cabo por el Comité de Remuneraciones. De la revisión llevada a cabo referida al ejercicio 2019 se desprende que se han aplicado los principios y criterios recogidos en la PR.

Los principios que rigen la PR son coherentes con el objetivo de alcanzar una gestión sana y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC bajo su gestión.

En todo caso la remuneración fija constituye una parte suficientemente elevada de la remuneración total, de modo que la política de elementos variables de la remuneración es plenamente flexible, hasta el punto de que la PR recoge la posibilidad de que el componente variable (Bonus) puede llegar a ser nulo.

La determinación de la cuantía y asignación de la remuneración variable de cada empleado se lleva a cabo al cierre del ejercicio y conforme al beneficio finalmente alcanzado en cada una de las compañías del Grupo CIMD. Dicho Bonus se constituye como una retribución extraordinaria que obedece a una mera discrecionalidad empresarial, no quedando garantizada en ningún caso salvo si se dan las circunstancias mencionadas en el art. 46 bis.2.i) de la Ley 35/2003.

Asimismo se tiene en cuenta el rendimiento profesional de cada empleado en dicho ejercicio. Esto pone de manifiesto que la PR está diseñada de forma que es compatible tanto con la estrategia empresarial de la gestora, los objetivos, los valores y los intereses de la propia gestora y de las IIC que gestionen así como con los del Grupo.

La remuneración del personal que incide en el perfil de riesgo de la gestora o de sus IIC no está vinculado a los resultados obtenidos por las IIC gestionadas por lo que a la evaluación de resultados no sigue un criterio plurianual.

Como consecuencia del volumen de patrimonio de cada IIC frente al total de patrimonio gestionado por la gestora, no se ha aplicado el criterio de pago de al menos el 50% de la remuneración variable en participaciones de la IIC en cuestión, o intereses de propiedad equivalentes, o instrumentos vinculados a acciones, o instrumentos equivalentes distintos del efectivo.

Por otra parte, de la cuantía individual de las remuneraciones variables y del ciclo de vida y de la política de reembolso de las IIC, no se ha aplicado diferimiento alguno respecto de su pago.

Información cuantitativa

Remuneración abonada por Intermoney Gestión, SGIIC, SA en 2019

TOTAL

Importe en euros:

Fija: 353.408

Variable: 47.500

Número de beneficiarios:

Fija: 9

Variable: 6

PERSONAL QUE INCIDE EN EL PERFIL DE RIESGO

Importe en euros:

Fija: 214.958

Variable: 41.500

Número de beneficiarios:

Fija: 3

Variable: 2

ALTA DIRECCIÓN

Importe en euros:

Fija: 0

Variable: 0

Número de beneficiarios:

Fija: 0

Variable: 0

Parte de la remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total