

## AVANCE MULTIACTIVOS, FI

Nº Registro CNMV: 5351

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** Price Waterhouse & Coopers

**Grupo Gestora:** CORRETAJE E INFORMACION MONETARIA Y DE DIVISAS, AV, SA      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 05/04/2019

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, un 0-80% de la exposición total en renta variable, y el resto de la exposición

total activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). En

condiciones normales de mercado, la exposición a renta variable estará en torno al 50% de la exposición total.

En la gestión de renta fija habrá un equilibrio entre los enfoques Top-down (partiendo de factores macroeconómicos/globales va

descendiendo hacia variables más detalladas) y Bottom-up (basado en la selección de valores individuales, para ir

ascendiendo hacia

variables generales).

#### 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,48	0,92	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,82	1,02	0,93	-0,49

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	132.113,01	133.361,87	57	56	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	1.687.855,17	1.627.722,55	116	120	EUR	0,00	0,00	0	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	1.561	1.375	936	485
CLASE I	EUR	20.917	18.221	15.989	9.988

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	11,8190	10,8153	12,0421	10,9001
CLASE I	EUR	12,3925	11,2723	12,4759	11,2252

(\*)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		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE I		0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,04	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	9,28	6,42	1,64	3,08	-1,99	-10,19	10,48	5,57	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,39	03-10-2023	-4,33	20-03-2023	-6,01	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,74	14-12-2023	2,18	21-03-2023	4,14	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	7,05	3,55	2,48	3,47	13,04	6,71	3,02	16,75	
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,77	0,44	0,42	0,64	1,26	0,78	0,17	0,37	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,40	9,40	9,67	9,96	10,32	10,25	10,88	13,99	

(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.

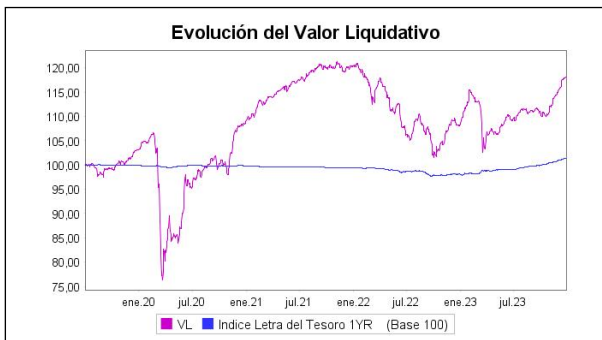
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,61	0,41	0,41	0,40	0,39	1,61	1,59	1,64	

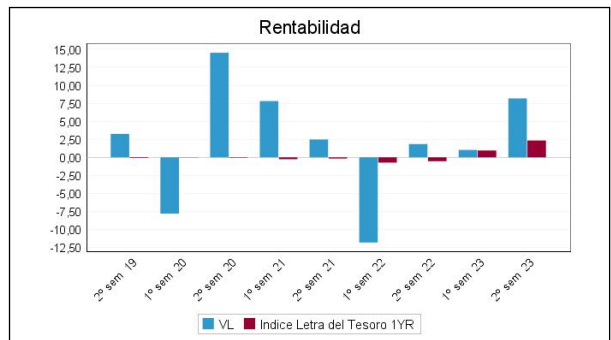
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



**A) Individual CLASE I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	9,94	6,58	1,80	3,23	-1,84	-9,65	11,14	6,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,39	03-10-2023	-4,33	20-03-2023	-6,01	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,74	14-12-2023	2,18	21-03-2023	4,14	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	7,05	3,55	2,48	3,47	13,04	6,71	3,02	16,75	
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	0,77	0,44	0,42	0,64	1,26	0,78	0,17	0,37	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,35	9,35	9,62	9,91	10,27	10,20	10,81	13,91	

(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.

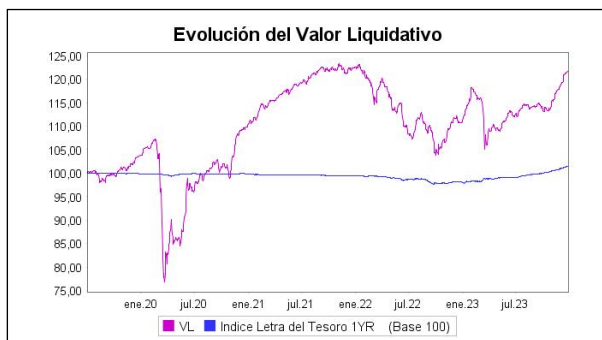
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,01	0,26	0,26	0,25	0,25	1,01	0,99	1,04	

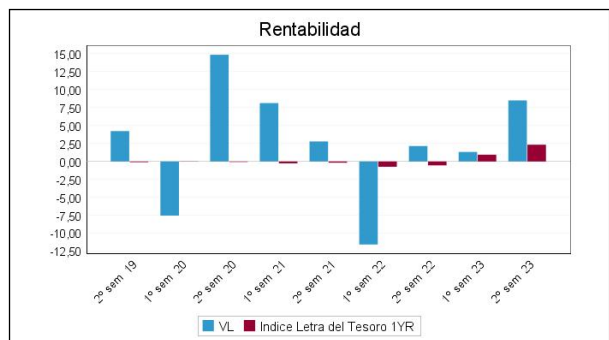
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



### B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	5.741	123	1,62
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	6.501	153	2,87
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.179	199	3,75
Renta Variable Euro	21.938	189	2,94
Renta Variable Internacional	4.555	153	4,59
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	0	0	0,00
Global	112.985	525	6,13
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	162.899	1.342	5,20

\*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	21.616	96,17	19.805	98,78
* Cartera interior	1.205	5,36	1.887	9,41
* Cartera exterior	19.707	87,67	16.941	84,50
* Intereses de la cartera de inversión	608	2,70	545	2,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	96	0,43	432	2,15
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	735	3,27	155	0,77
(+/-) RESTO	127	0,56	89	0,44
TOTAL PATRIMONIO	22.478	100,00 %	20.049	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)	20.049	19.596	19.596	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,50	1,05	4,58	242,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,27	1,20	9,57	604,60
(+) Rendimientos de gestión	8,83	1,73	10,65	422,38
+ Intereses	3,45	3,59	7,04	-1,34
+ Dividendos	0,05	0,07	0,12	-23,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,28	-1,83	3,54	-396,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,12	0,19	0,31	-36,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,25	-0,21	-114,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-0,03	-0,09	108,75
± Otros resultados	-0,05	0,00	-0,05	1.047,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,53	-1,08	7,61
- Comisión de gestión	-0,48	-0,47	-0,94	4,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	62,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	3,85
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,03	127,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.478	20.049	22.478	



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

### 3. Inversiones financieras

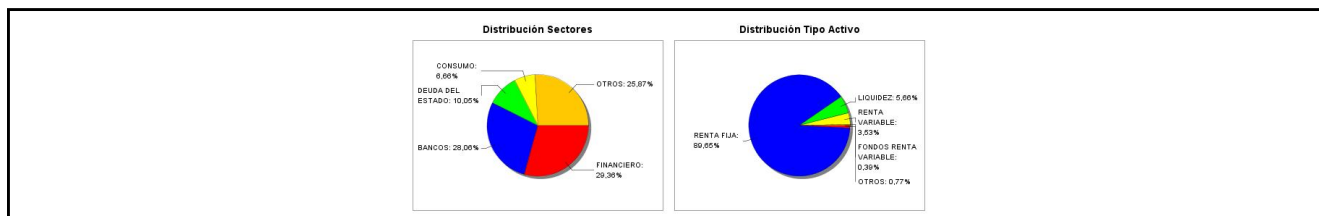
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.205	5,36	1.887	9,41
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	1.205	5,36	1.887	9,41
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	1.205	5,36	1.887	9,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.852	83,87	16.064	80,11
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	18.852	83,87	16.064	80,11
TOTAL RV COTIZADA	793	3,53	768	3,83
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	793	3,53	768	3,83
TOTAL IIC	87	0,39	100	0,50
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.732	87,79	16.932	84,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.938	93,15	18.819	93,85

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
Obgs. US TREASURY N/B 2.125 03/24	C/ Futuro s/US Bond 2Y 03/24	925	Inversión
Obgs. US TREASURY N/B 2.875% 15/05/32	V/ Futuro s/US Ultra Bond 10Y 03/24	208	Inversión
Total subyacente renta fija		1134	
Euro	C/ Futuro Euro GBP CME 03/24	2.992	Inversión
Euro	C/ Futuro CHF Euro CME 03/24	253	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Euro	C/ Futuro Mini Dolar Euro CME 03/24	6.133	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9379	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		10512	

#### 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

a. En el fondo existe un partícipe que tiene más del 20% del patrimonio representando un 53,82 %.

f. Se han realizado operaciones de renta fija por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 100.495 euros suponiendo un 0,45% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 30 euros.

Por otro lado, Se han realizado operaciones de renta fija cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo del depositario (Banca March) por un importe de 4.540.551,30 euros representando un 20,20% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 240,66 euros.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 52.094.977,99 euros suponiendo un 231,76% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 1.815,78 euros.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de divisas, que realiza la gestora con el depositario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El año 2023 se destacó por la sorprendente resistencia de la economía global, especialmente en la zona euro. A pesar de las preocupaciones iniciales sobre una alta probabilidad de recesión, la economía mostró solidez, con un menor impacto de la inflación a medida que avanzaba el año.

La inflación, aunque inicialmente elevada, experimentó una moderación a lo largo del año, influenciada en parte por los esfuerzos de los bancos centrales para contenerla. Los problemas geopolíticos, especialmente relacionados con altos precios energéticos, persistieron, pero la Unión Europea (UE) tomó medidas para reducir su dependencia de Rusia en términos de suministro energético.

En particular, la UE aceleró procesos para diversificar sus fuentes de energía y reducir la dependencia de Rusia. Además, los esfuerzos para mejorar la eficiencia energética y aumentar la producción de energías renovables contribuyeron a mitigar los riesgos asociados con la volatilidad en el suministro.

El cambio climático, evidenciado por un aumento en las temperaturas, también influyó positivamente al reducir la demanda de gas natural. Sin embargo, factores climáticos adversos afectaron las cosechas de alimentos, elevando temporalmente los precios de productos como aceite, soja, trigo y azúcar.

Las restricciones relacionadas con la pandemia se relajaron, aliviando las presiones en las cadenas de suministro y facilitando el movimiento de bienes. No obstante, a nivel global, el comercio experimentó una desaceleración cíclica, especialmente debido a la moderación de la demanda interna en China, lo que afectó a las economías con fuertes lazos comerciales con el país asiático, como Alemania.

En cuanto a las políticas monetarias, el Banco Central Europeo ha llevado a cabo una subida completa de 200 p.b. a lo largo del año que ha situado la facilidad de depósito en el 4,0% y el tipo de interés para las operaciones principales de refinanciación en el 4,5%. Las acciones llegaban a su fin en la recta final del año una vez que el banco ha estimado que se daban las condiciones para que la inflación subyacente moderase, algo que veíamos en las últimas proyecciones que presentaba el banco en la reunión de diciembre.

En conjunto, el BCE estimaba que la inflación general se situará en promedio en el 5,4 % en 2023, el 2,7 % en 2024, el 2,1 % en 2025 y el 1,9 % en 2026. En comparación con las proyecciones de septiembre, esto supone una revisión a la baja para 2023 y especialmente para 2024. Las actualizaciones del cuadro macro eran uno de los puntos más importantes de la última reunión del año. El otro plato fuerte era el futuro del programa PEPP después de que se abriese la lata anteriormente

con respecto a las reinversiones. Aun así, desde nuestro banco central se recelaba de los riesgos al alza sobre la inflación quizás porque la moderación de la inflación se ha producido por ajustes propios a la misma, más que por los propios efectos del endurecimiento. Los salarios han acelerado significativamente, al igual que los márgenes empresariales, pero no lo han hecho hasta el punto de poder generar espirales complicadas sobre la inflación.

Tampoco se ha visto un gran riesgo de recesión y aunque el BCE revisaba ligeramente a la baja las previsiones de crecimiento para la zona euro (+0,6% en 2023 y +0,8% en 2024), se confía en una mayor resistencia económica a futuro. La combinación de políticas fiscales expansivas y la resistencia del consumo ha sido vital para que las perspectivas hacia la actividad no se hayan visto más deterioradas, mientras que el anclaje de las expectativas de inflación ha dado comodidad a nuestro banco central.

En EEUU, la Reserva Federal ha cerrado el año con un incremento de los tipos de 100 p.b. acumulados que han dejado el rango de los fed funds en el 5,25%-5,5%. El éxito de las autoridades de EEUU en el relanzamiento de la demanda ha acabado siendo una losa para los objetivos de la Reserva Federal. Las medidas generosas para salvaguardar a los hogares durante la pandemia fueron muy dadas lo que dio una fortaleza extraordinaria al consumo estadounidense. La traducción de esto ha sido una inflación que seguía en niveles altos y donde los precios de la vivienda continuaban como el principal impulsor. La seguridad laboral es el mejor aval para que la actividad funcione, lo que explica el tensionamiento del ahorro de los estadounidenses durante todo el año y la expansión del endeudamiento.

La resistencia económica ha sido real, pero su lenta ralentización es lo que ha estado buscando la Reserva Federal sobre la premisa del "aterrizaje suave" que causase el menor daño posible a la actividad. Conforme la información macro ha ido moviéndose en el rango esperado, el banco central ha ido modificando el tono para sus futuras acciones de agresivo a más suave, para acabar el año señalizando que el plan central es no volver a subir los tipos de interés en este ciclo. Además, se abre claramente la puerta a varias bajadas de tipos a lo largo del año que viene.

En resumen, el año 2023 estuvo marcado por la resistencia económica inesperada, la moderación de la inflación, la diversificación de fuentes de energía en la UE, desafíos climáticos en la producción de alimentos y el manejo cauteloso de las políticas monetarias por parte de los bancos centrales.

El año 2023 ha sido positivo en los mercados financieros a pesar de la complejidad global. En renta variable, los principales índices, como el Ibex-35 y el DAX, registraron notables incrementos, destacando el Nasdaq100 con una ganancia del 44.5%. Sin embargo, las bolsas chinas experimentaron pérdidas, reflejando una recuperación menos robusta de su economía.

En el ámbito de la renta fija, a diferencia del año anterior, se observó un rebote significativo. El Bono a 10 de EEUU tuvo una moderada subida desde el 3.8% a principios de año hasta el 5% en octubre, aunque corrigió para situarse en el 3.80% a finales de diciembre. En Europa, los rendimientos del bono alemán fueron más contenidos, iniciando en 2.4% y cerrando por debajo del 2.01%, reflejando preocupaciones sobre el enfriamiento económico.

En el mercado de divisas, la fortaleza de la economía estadounidense y las políticas de la Reserva Federal llevaron a una apreciación del dólar frente a la mayoría de las monedas. El índice del dólar alcanzó sus máximos anuales en octubre, cerrando diciembre en 102.5. El euro se recuperó cerrando en 1.10, mientras que el yen se debilitó debido a las diferencias en las políticas monetarias de Estados Unidos y Japón. El yuan chino también se debilitó, alcanzando los 7.30 con respecto al dólar.

En cuanto a las materias primas, a pesar de los esfuerzos de la OPEP+ y Rusia por aumentar los precios, el Brent se mantuvo entre los 70 y 95 dólares, cerrando en alrededor de 80 dólares. El petróleo experimentó una caída del 9% en 2023, con riesgos adicionales si el consumo disminuye en 2024 debido a las débiles expectativas de crecimiento.

En el agregado del segundo semestre de 2023, el Eurostoxx 50 subía un 2,79% y el Ibex 35 un 5,31%. En Estados Unidos, el S&P 500 subía un 7,18%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas subían, en euros, un 2,18% en el período y las acciones japonesas subían un 3,4%, un 4,56% en euros. Por la parte de divisas, el euro se apreciaba respecto al dólar un 1,18%, cerrando en niveles de 1,1039.

En cuanto a la renta fija, ésta acaba el semestre con rentabilidades acumuladas positivas. Como referencia, el agregado de la eurozona 1-5 subía un 4,02% en el periodo.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del periodo se han realizado varias operaciones en la cartera. Se han realizado desinversiones, entre otras, en Banca Monte Paschi S|8,00|2030-01-22, AURELIUS EQUITY OPPO|7,05|2024-12-05 o FAGE INTL / FAGE US|5,63|2026-08-15. Se han realizado compras, entre otras, de Credit Andorra|7,00|2029-07-19, Ecopetrol SA|5,88|2045-05-28 o PARAMOUNT GLOBAL|4,38|2043-03-15.

La exposición a renta fija a final del periodo era de 89,65%, frente a 93,27% al final del período anterior. A cierre del periodo el fondo mantenía inversiones de renta fija en unos 80 valores de varios sectores denominados en euro, dólar americano, libra esterlina y franco suizo de emisores principalmente europeos, así como inversiones de renta variable en unos 5 valores de emisores principalmente norteamericanos.

Asimismo, se han incorporado a la cartera, o retirado de la misma, según ha sido necesario, derivados sobre tipo de cambio dólar/euro, libra/euro y franco/euro. A cierre del período el riesgo divisa era de menos del 5% sobre patrimonio del fondo, aproximadamente.

A lo largo del período la mayoría de las clases de activo han tenido un comportamiento positivo. Por líneas, las que más rentabilidad han traído han sido las siguientes posiciones: Obgs. ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5.875, Obgs. INTERNATIONAL PETROLEUM 7.25%, Obgs. STAGECOACH GROUP LTD 4.0, Futuro US Bond 2Y, Obgs. UBS GROUP AG 7.0, Obgs. US TREASURY N/B 0.375 15/09/24, Obgs. Digicel Int 8,75% 25/05/24, Obgs. REKEEP SPA 7.25%, Obgs. COLOMBIA TELECOMUNICACIONES 4.95, Obgs. HEATHROW FINANCE PLC 4.75%, Obgs. ARAGVI FINANCE INTL 8.45, Accs. PayPal Hld INC, Futuro CHF Euro, Accs. ETF Ishares FTSE/XINHUA China, Obgs. THAMES WATER KEMBLE FINA 4.625, Obgs. TELESAT CANADA/TELESAT L 4.875, Futuro Libra Euro, US TREASURY N/B 0.25 15/06/24, Bono Conv KOREAN SA 1.875%, Obgs. VEDANTA UK INVESTMENTS 6.125%.

Por el lado contrario han tenido una aportación positiva: Obgs. Raiffeisen Bank 6% Perp, Obgs. ECOPEPETROL SA 5.875%, Obgs. CORESTATE CAPITAL HOLD 3.5% 04/23, Obgs. NIBC Bank Perp, Obgs. UNICAJA BANCO SA 4.875% 2026, Accs. Coinbase Global Inc A, Obgs. INTESA SANPAOLO SPA 5.5% 2028, Obgs. BAT CAPITAL CORP 7.079, Obgs. COMMERZBANK AG 8.625, Obgs. Monte Dei Paschi 5.375% 18/01/28, Obgs. BANCO SANTANDER 3.625% Perp., Obgs. Mitsubishi Float 4,19% 15/12/50, Obgs. LA BANQUE POSTALE 3%, Obgs. QUILTER PLC 8.625, Obgs. UNITED KINGDOM GILT 1.625, Obgs. Arytza Perp 3,5%, Obgs. Barclays Bk Plc 6.375% Perp, Obgs. Bahamas 6,95% 11/29, Obgs. Santander 4,375% Perpetual, Obgs. COMMERZBANK AG 6.125% 2025, Obgs. Caixaabank 5.25% Perp, Obgs. YPF 6,95% 21/07/2027, Obgs. AIB Group 6,275% Perp, Obgs. Banco Com Port 3,871% 03/30, Futuro Mini Dolar Euro, Obgs. Banco Comercio Port 9,25% perpetua, Obgs. INTESA SANPAOLO SPA 7.75, Futuro Libra Euro FX, Obgs. IBERCAJA BANCO SA 9.125%, Obgs. Caixa Eco Montepio 10,5% 03/04/29, Obgs. UNICREDIT SPA 4.45%, Obgs. PIRAEUS FINANCIAL HLDGS 8.75, Obgs. Abanca 7,5% 02/10/2023, Obgs. CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 10%, Obgs. Rabobank Stich 6,5% Perpetual , Obgs. Monte Dei Paschi 8% 22/01/30, Obgs. TEVA PHARM FNC NL II 3.75, Obgs. US TREASURY N/B 0.25, Obgs. Piraeus Bank 5,5% 19/02/30, Futuro Ultra Bond 10Y, Obgs. SOCIETE GENERALE 7.875%, Obgs. OHL 6,6% vto 31/03/26, Obgs. ROTHESAY LIFE 5%, Obgs. Abanca 6% Perp 01/26, Obgs. Corestate Capital Hlg 1,375% 11/22, Obgs. INVESTEC PLC 6.75% Perp, Obgs. Banco BPM 6,125% Perp y Obgs. ECOPEPETROL SA 8.875%.

#### c) Índice de referencia.

Durante el período la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad de +8,5% y la Clase A un +8,17%. Como referencia la letra del tesoro ha tenido una rentabilidad del +2,34% en el período y el Ibex 35 un +5,31%.

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

El número de participes de la Clase I a finales del período se situaba en 116 con respecto a 120 a finales del período anterior. El número de participes de la Clase A a finales del período se situaba en 57, con respecto a 56 a finales del período anterior.

El patrimonio ha aumentado en el período en 2.429 mil euros, un +12,1%.

Para la Clase I, los gastos repercutidos en el período han sido de 0,52% y los acumulados en el año 2023 de 1,01%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el período han sido de 0,82% y los acumulados en el año de 1,61%. 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 +3,5% debido a suscripciones y reembolsos, un +8,83% debido a rendimientos de gestión y un -0,56% 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.

En el período, la rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora ha sido de +6,13% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de +5,2%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En la parte de renta fija, durante el período se han vendido o reducido los siguientes activos: Obgs. GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875, Obgs. PROSUS NV 1.288%, Obgs. ATLANTIA SPA 1.875%, Obgs. Credit Agricole 4% Perp, Obgs. VODAFONE GROUP PLC 4.2, Obgs. FAGE INTL / FAGE USA 5.625, Obgs. EIRCOM FINANCE DAC 3.5, Obgs. Monte

Dei Paschi 8% 22/01/30, Obgs. GERMAN TR BILL 01/24 y Obgs. US TREASURY N/B 0.25.

Y se han comprado o incrementado: US TREASURY N/B 0.25 15/06/24, Obgs. CAIXA ECO MONTEPIO GERAL 10%, Obgs. US TREASURY N/B 0.375, Obgs. COMMERZBANK AG 8.625, Obgs. CREDIT AGRICOLE SA 7.5, Obgs. US TREASURY N/B 0.375 15/09/24, Obgs. CO-OPERATIVE BANK HOLDN 6.0, Obgs. BANCA MONTE DEI PASCHI S 6.75, Obgs. INTESA SANPAOLO SPA 7.75, Obgs. ATHORA NETHERLANDS 7.0, Obgs. AA BOND CO LTD 3.25, Obgs. Credit Andorra 7% 07/29, Obgs. ARCOS DORADOS HOLDINGS I 5.875, Obgs. BRISTOW GROUP INC 6.875, Obgs. UBS GROUP AG 7.0, Obgs. DIRECTV FIN LLC/COINC 5.875, Obgs. ECOPETROL SA 8.875%, Obgs. PARAMOUNT GLOBAL 4.375, Obgs. COLOMBIA TELECOMUNICACION 4.95, Obgs. FRESENIUS MED CARE III 2.375%, Obgs. LEVIATHAN BOND 6.5% y Obgs. ECOPETROL SA 5.875%.

Así mismo se han realizado apuestas muy medidas en relación a la pendiente de la curva EEUU a través de futuros comprados sobre US Bond 2Y y futuros vendidos sobre Ultra Bond 10Y.

Se ha continuado cubriendo el riesgo divisa de las posiciones de renta fija a través de futuros sobre el Mini Dólar\_Euro, CHF-Euro y Libra-Euro.

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 periodo se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el cambio dólar/euro, el cambio libra/euro, el cambio franco/euro, futuros US Bond 2Y y futuros Ultra Bond 10Y. 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, renta fija y divisas. A fecha 31 de diciembre el importe comprometido en dichas posiciones es de 10.511 miles de euros consistentes en posiciones largas en futuros sobre cambio dólar/euro, cambio libra/euro, cambio franco/euro y futuros comprados sobre US Bond 2Y y futuros vendidos sobre Ultra Bond 10Y.

El apalancamiento medio del fondo a lo largo del período ha sido del 4,64%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

La remuneración de la liquidez se ha situado en el entorno del 0,82% en el periodo.

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el período ambas clases del fondo han tenido una volatilidad del 3,09%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 12,04% y la letra del tesoro a un año, del 0,44%.

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 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.

La renta fija comienza 2024 como una clase de activos muy interesante, ya que nos permite obtener unas rentabilidades contractuales muy por encima de lo que venimos viendo y con un nivel de riesgo inferior al de la renta variable. Seguimos viendo unos ratios financieros corporativos sanos a nivel agregado, lo que nos invita al optimismo en la renta fija corporativa. El nivel de los diferenciales de crédito de los principales índices de bonos corporativos, muy estrechos desde un punto de vista histórico, nos invita a ser cautos y a recalcar la importancia de una buena selección de valores. Mantenemos un posicionamiento muy favorable a la renta fija corporativa, tanto investment grade como high yield, y con una duración contenida ante la inversión de la curva de tipos.

#### 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
ES0844251019 - BONO IBERCAJA BANCO SA 9,13 2049-01-25	EUR	207	0,92	187	0,93
ES0380907065 - BONO UNICAJA BANCO SA 7,25 2027-11-15	EUR	106	0,47	100	0,50
ES0880907003 - BONO UNICAJA BANCO SA 4,88 2048-11-18	EUR	158	0,70	136	0,68
ES0865936019 - RENTA FIJA Novacaixagalicial 6,00 2026-01-20	EUR	179	0,80	166	0,83
ES0865936001 - RENTA FIJA Novacaixagalicial 7,50 2048-10-02	EUR	0	0,00	584	2,91
ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	199	0,88	193	0,96
ES0813211002 - RENTA FIJA BBVA 5,88 2049-09-24	EUR	0	0,00	196	0,98
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	356	1,59	324	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.205	5,36	1.887	9,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.205	5,36	1.887	9,41
<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>		1.205	5,36	1.887	9,41
<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



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.205	5,36	1.887	9,41
US912828ZL77 - BONO US TREASURY N B 0,38 2025-04-30	USD	335	1,49	0	0,00
GB00BFXOZL78 - BONO UNITED KINGDOM GILT 1,63 2028-10-22	GBP	527	2,34	500	2,49
USP06518AE74 - RENTA FIJA Bahamas 6,95 2029-11-20	USD	76	0,34	71	0,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		939	4,17	570	2,84
US91282CCX74 - BONO US TREASURY N B 0,38 2024-09-15	USD	216	0,96	0	0,00
US91282CCG42 - BONO US TREASURY N B 0,25 2024-06-15	USD	1.103	4,91	0	0,00
DE000BUOE014 - PAGARE GERMAN TREASURY BILL 2,75 2024-01-17	EUR	0	0,00	727	3,63
US91282CBR16 - BONO US TREASURY N B 0,25 2024-03-15	USD	0	0,00	1.005	5,01
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.319	5,87	1.732	8,64
USP28768AC69 - BONO COLOMBIA TELECOMUNIC 4,95 2030-07-17	USD	110	0,49	0	0,00
CH0271428333 - BONO UBS GROUP AG 7,00 2049-02-19	USD	179	0,80	0	0,00
XS2362697364 - BONO AA BOND CO LTD 3,25 2028-07-31	GBP	195	0,87	0	0,00
XS2464403877 - BONO CO-OPERATIVE BANK HO 6,00 2027-04-06	GBP	222	0,99	0	0,00
USU3149FAB59 - BONO FRESENIUS MED CARE II 2,38 2030-11-16	USD	104	0,46	0	0,00
US279158AS81 - BONO Ecopetrol SA 8,88 2032-10-13	USD	147	0,65	0	0,00
PTCMGGOM0008 - BONO CAIXA ECO MONTEPIO G 10,00 2026-10-30	EUR	420	1,87	0	0,00
IL0011677825 - BONO LEVIATHAN BOND LTD 6,50 2027-06-30	USD	85	0,38	0	0,00
USG0457FAC17 - BONO ARCOS DORADOS HOLDIN 5,88 2027-04-04	USD	179	0,80	0	0,00
XS2676882900 - BONO BANCA MONTE DEI PASC 6,75 2026-09-05	EUR	209	0,93	0	0,00
XS2560994381 - BONO COMMERZBANK AG 8,63 2027-11-28	GBP	245	1,09	0	0,00
XS2353099638 - BONO CREDIT AGRICOLE SA 7,50 2026-06-23	GBP	228	1,01	0	0,00
US92553PAP71 - BONO PARAMOUNT GLOBAL 4,38 2043-03-15	USD	134	0,59	0	0,00
US279158AJ82 - BONO Ecopetrol SA 5,88 2045-05-28	USD	71	0,32	0	0,00
USU1105FAA31 - BONO BRISTOW GROUP INC 6,88 2028-03-01	USD	175	0,78	0	0,00
USU2541MAA81 - BONO DIRECTV FIN LLC COIN 5,88 2027-08-15	USD	168	0,75	0	0,00
PTCCCOMOM0006 - BONO CRL CREDITO AGRICOLA 8,38 2026-07-04	EUR	207	0,92	0	0,00
XS2081020872 - BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,13 2029-09-01	GBP	196	0,87	188	0,94
XS2390849318 - BONO MPT OPER PARTNERSP F 0,99 2026-10-15	EUR	142	0,63	149	0,74
USU63768AB83 - BONO NBM US HOLDINGS INC 6,63 2029-08-06	USD	174	0,77	167	0,83
XS2393001891 - BONO GRIFOLS ESCROW ISSUE 3,88 2028-10-15	EUR	0	0,00	85	0,42
FR0014005090 - BONO LA BANQUE POSTALE 3,00 2048-11-20	EUR	435	1,94	393	1,96
XS2568634054 - BONO QUILTER PLC 8,63 2033-04-18	GBP	234	1,04	237	1,18
FR001400F877 - BONO SOCIETE GENERALE 7,88 2049-01-18	EUR	206	0,92	191	0,95
XS2291911282 - BONO REKEEP SPA 7,25 2026-02-01	EUR	172	0,77	184	0,92
XS2393498204 - BONO ROTHESAY LIFE 5,00 2048-10-13	GBP	162	0,72	148	0,74
XS1888179550 - BONO VODAFONE GROUP PLC 4,20 2078-10-03	EUR	0	0,00	182	0,91
XS2258560361 - BONO THAMES WATER KEMBLE I 4,63 2026-05-19	GBP	102	0,45	121	0,60
USG9328DAP53 - BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	0	0,00	199	0,99
XS2360853332 - BONO PROSUS NV 1,29 2029-07-13	EUR	0	0,00	147	0,73
XS1835946564 - BONO ATHORA NETHERLANDS 7,00 2049-06-19	EUR	389	1,73	188	0,94
XS1991034825 - BONO EIRCOM FINANCE DAC 3,50 2026-05-15	EUR	0	0,00	176	0,88
XS2115189875 - BONO Q-PARK HOLDING BV 1,50 2025-03-01	EUR	0	0,00	85	0,42
XS2301390089 - BONO ATLANTIA SPA 1,88 2028-02-12	EUR	0	0,00	165	0,82
XS1548475968 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 7,75 2049-01-11	EUR	409	1,82	193	0,96
USG84228EH74 - BONO STANDARD CHARTERED PI 6,00 2048-07-26	USD	178	0,79	174	0,87
US30257WAA45 - BONO FAGE INTL / FAGE US 5,63 2026-08-15	USD	0	0,00	159	0,79
US87952VAP13 - BONO TELESAT CANADA/TELES 4,88 2027-06-01	USD	166	0,74	181	0,91
XS2326545204 - BONO ARAGVI FINANCE INTL 8,45 2026-04-29	USD	220	0,98	229	1,14
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	279	1,24	264	1,32
XS2189784288 - BONO COMMERZBANK AG 6,13 2049-04-09	EUR	574	2,55	541	2,70
XS2223762381 - BONO INTESA SANPAOLO SPA 5,50 2048-09-01	EUR	737	3,28	665	3,31
XS2399976195 - BONO ROTHESAY LIFE 4,88 2048-10-13	USD	143	0,64	134	0,67
USL00849AA47 - BONO ADECOAGRO SA 6,00 2027-09-21	USD	174	0,78	170	0,85
XS2356217039 - BONO UNICREDIT SPA 4,45 2049-06-03	EUR	175	0,78	155	0,77
XS2354777265 - BONO PIRAEUS FINANCIAL HL 8,75 2049-06-16	EUR	192	0,85	344	1,72
NO0012423476 - BONO INTERNATIONAL PETROL 7,25 2027-02-01	USD	167	0,74	170	0,85
XS1692045864 - BONO INVESTEC PLC 6,75 2049-09-05	GBP	210	0,93	198	0,99
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,63 2049-09-21	EUR	443	1,97	391	1,95
DE000A28Z771 - BONO AGGREGATE HOLDINGS SJ 6,88 2025-11-09	EUR	0	0,00	-7	-0,03
NO0010861487 - BONO AURELIUS EQUITY OPPO 7,05 2024-12-05	EUR	0	0,00	97	0,49
PTCMGVOM0025 - RENTA FIJA Caixa Eco Montepio G 10,50 2026-04-03	EUR	282	1,25	262	1,31
XS2361252971 - RENTA FIJA Softb 4,00 2026-07-06	USD	169	0,75	165	0,82
XS2106849727 - RENTA FIJA Banca Monte Paschi SJ 8,00 2030-01-22	EUR	0	0,00	172	0,86
XS2089968270 - OBLIGACION Banco BPM spa 6,13 2025-01-21	EUR	206	0,91	195	0,97
XS2032657608 - RENTA FIJA Credit Andorra 7,00 2029-07-19	EUR	190	0,85	0	0,00
XS2356570239 - RENTA FIJA Obrascon Huarte Lain 5,10 2026-03-31	EUR	368	1,64	356	1,78
NO0011032336 - RENTA FIJA Kent Global 10,00 2026-06-28	USD	136	0,60	131	0,65
XS2332590632 - RENTA FIJA Banco Credito Social 5,25 2031-11-27	EUR	91	0,41	82	0,41
FR0013533999 - RENTA FIJA Credit Agricole SA 4,00 2049-10-14	EUR	0	0,00	174	0,87
XS1877860533 - RENTA FIJA Rabobank 4,63 2025-12-29	EUR	187	0,83	178	0,89
NO0010893076 - RENTA FIJA Petrobras Intl 8,50 2025-09-24	USD	71	0,32	74	0,37
XS2207857421 - RENTA FIJA RaiiffesenBank 6,00 2049-12-15	EUR	181	0,81	156	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USQ08328AA64 - RENTA FIJA Aust&NZ Banking 6,75 2026-06-15	USD	271	1,21	269	1,34
XS2010031057 - RENTA FIJA ALBK LN 6,25 2025-06-23	EUR	585	2,60	560	2,79
XS2121408996 - RENTA FIJA Piraeus Bank 5,50 2030-02-19	EUR	178	0,79	168	0,84
XS2102912966 - RENTA FIJA Santander Intl 4,38 2049-01-14	EUR	367	1,63	334	1,66
PTBIT3OM0098 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 3,87 2030-03-27	EUR	188	0,84	168	0,84
XS2049810356 - RENTA FIJA BARCLAYS 6,38 2025-12-15	GBP	414	1,84	380	1,90
PTBCPFOM0043 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 9,25 2049-01-31	EUR	598	2,66	579	2,89
CH0253592783 - RENTA FIJA ARYZTA AG 5,33 2049-04-28	CHF	234	1,04	200	1,00
USP989MJBL47 - RENTA FIJA Repsol Internac. 6,95 2027-07-21	USD	113	0,50	105	0,52
XS0413650218 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 8,46 2050-12-15	EUR	405	1,80	0	0,00
XS1691468026 - RENTA FIJA NIBC Bank NV 6,00 2049-10-15	EUR	741	3,30	656	3,27
XS1752894292 - RENTA FIJA Banca Monte Paschi S 5,38 2028-01-18	EUR	279	1,24	238	1,19
XS1002121454 - OBLIGACION RaboSti 6,50 2049-03-29	EUR	204	0,91	189	0,94
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>15.815</b>	<b>70,36</b>	<b>12.854</b>	<b>64,12</b>
USG2770MAE87 - BONO DIG INTL FIN DIG INT 8,75 2024-05-25	USD	154	0,68	0	0,00
USG9328DAP53 - BONO VEDANTA UK INVESTMEN 6,13 2024-08-09	USD	136	0,61	0	0,00
XS1904681944 - BONO HEATHROW FINANCE PLC 4,75 2024-03-01	GBP	324	1,44	329	1,64
DE000A19YDA9 - BONO CORESTATE CAPITAL HO 3,50 2023-07-31	EUR	0	0,00	-30	-0,15
XS1883986934 - OBLIGACION RENTA CORPORACION 6,25 2023-10-02	EUR	0	0,00	283	1,41
DE000A19SPK4 - RENTA FIJA Corestate Capital Ho 0,00 2023-07-31	EUR	0	0,00	1	0,00
USG2763RAA44 - RENTA FIJA Western Digital 8,75 2024-05-25	USD	0	0,00	157	0,78
XS1028951264 - RENTA FIJA Turk Telekomunikasyo 4,88 2024-06-19	USD	165	0,74	167	0,83
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>779</b>	<b>3,47</b>	<b>907</b>	<b>4,51</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>18.852</b>	<b>83,87</b>	<b>16.064</b>	<b>80,11</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>18.852</b>	<b>83,87</b>	<b>16.064</b>	<b>80,11</b>
FR0014005AO4 - ACCIONES KORIAN SA	EUR	269	1,20	322	1,60
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	126	0,56	52	0,26
US92556V1061 - ACCIONES Viatris Inc	USD	59	0,26	55	0,27
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	89	0,40	98	0,49
NO0003096208 - ACCIONES Leroey Seafood Group	NOK	71	0,32	66	0,33
US9024941034 - ACCIONES Tyson Foods	USD	97	0,43	94	0,47
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	82	0,36	82	0,41
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>793</b>	<b>3,53</b>	<b>768</b>	<b>3,83</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>793</b>	<b>3,53</b>	<b>768</b>	<b>3,83</b>
US4642871846 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	87	0,39	100	0,50
<b>TOTAL IIC</b>		<b>87</b>	<b>0,39</b>	<b>100</b>	<b>0,50</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>19.732</b>	<b>87,79</b>	<b>16.932</b>	<b>84,44</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>20.938</b>	<b>93,15</b>	<b>18.819</b>	<b>93,85</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A19YDA9 - BONO CORESTATE CAPITAL HO 2,25 2049-07-31	EUR	13	0,06	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A28Z771 - BONO AGGREGATE HOLDINGS S 0,00 2025-11-09	EUR	1	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1662406468 - RENTA FIJA TV Azteca S.A. 26,01 2024-08-09	USD	69	0,31	68	0,34
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): DE000A19SPK4 - RENTA FIJA Corestate Capital Ho 0,00 2049-07-31	EUR	13	0,06	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS0413650218 - RENTA FIJA Mitsubishi Bank 2,44 2050-12-15	EUR	0	0,00	364	1,81

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., perteneciente al grupo consolidable CIMD, cuenta con una Política de Remuneración individual, pero coherente y respetuosa con los principios que rigen las políticas de remuneración de todas y cada una de las empresas del Grupo CIMD); dicha política se ajusta a los principios exigidos por la normativa vigente aplicable a las 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 2023 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 prudente 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 instituciones de inversión colectiva (en adelante, 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 se hace conforme a la consecución individual de una serie de factores cualitativos y, en su caso, cuantitativos, siendo corregida en función al beneficio finalmente alcanzado por la compañía y por el grupo consolidado. 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.

Así mismo 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 gestiona, así como con los del Grupo.

La remuneración del personal que incide en el perfil de riesgo de la Gestora o de sus IIC o Entidades de Capital Riesgo (en adelante, ECR) no está vinculado a los resultados obtenidos por las IIC o ECR gestionadas por lo que la evaluación de resultados no sigue un criterio plurianual.

Como consecuencia del volumen de patrimonio de cada IIC y ECR 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 o ECR en cuestión, o intereses de propiedad equivalentes, o instrumentos vinculados a acciones, o instrumentos equivalentes distintos del efectivo.

Por otra parte, teniendo en cuenta 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 2023

Total

Importe en euros:

Fija: 855.492,49

Variable: 93.000,00

Número de beneficiarios:

Fija: 11

Variable: 6

Personal que incide en el perfil de riesgo

Importe en euros:

Fija: 334.754,56

Variable: 55.000

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