

INTERMONEY VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2402

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,03	0,00	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,40	-0,06	1,40	-0,22

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	7.587,92	3.990,27	16	15	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE E	2.051,75	2.135,12	36	37	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	122.452,33	132.496,96	139	140	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	1.228	556	210	309
CLASE E	EUR	351	312	425	771
CLASE I	EUR	20.668	19.165	22.376	21.926

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE A	EUR	161,8737	139,2376	154,7181	133,4212
CLASE E	EUR	171,0480	146,2197	160,4585	136,6525
CLASE I	EUR	168,7871	144,6453	159,5264	136,5396

(*)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		1,11	0,00	1,11	1,11	0,00	1,11	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE E		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,05	0,05	Patrimonio
CLASE I		0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	0,05	0,05	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
Rentabilidad IIC	16,26	4,15	11,63	13,15	-4,36	-10,01	15,96	-8,72	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,52	24-05-2023	-3,40	15-03-2023	-10,24	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	26-05-2023	1,90	04-01-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,14	10,22	17,26	16,29	17,99	21,26	14,43	25,59	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,00	0,64	1,26	0,69	1,11	0,78	0,17	0,37	
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	14,91	10,80	18,08	17,95	19,21	23,20	14,86	32,21	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,69	12,69	12,81	13,02	12,94	13,02	12,68	14,61	

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,59	0,59	0,65	0,60	2,43	2,38	2,37	1,60

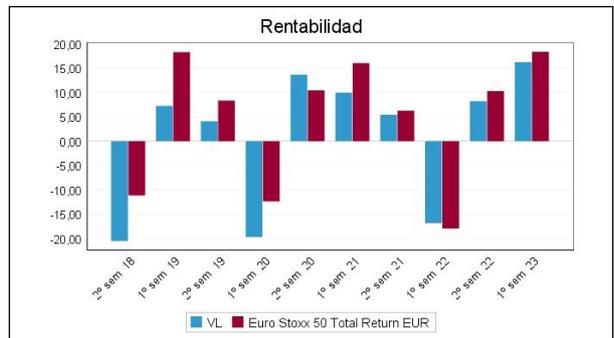
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE E .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	16,98	4,47	11,97	13,51	-4,06	-8,87	17,42	-7,55	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	24-05-2023	-3,39	15-03-2023	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	26-05-2023	1,91	04-01-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,14	10,22	17,26	16,29	17,99	21,26	14,43	25,59	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,00	0,64	1,26	0,69	1,11	0,78	0,17	0,37	
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	14,91	10,80	18,08	17,95	19,21	23,20	14,86	32,21	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,58	12,58	12,71	12,91	12,84	12,91	12,58	14,50	

(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.

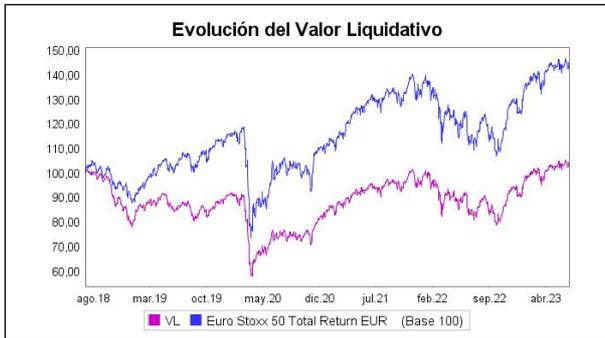
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,28	0,29	0,33	0,29	1,18	1,12	1,12	0,72

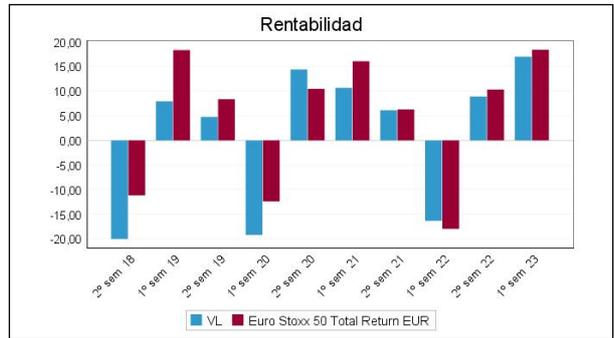
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	2018
Rentabilidad IIC	16,69	4,34	11,83	13,37	-4,18	-9,33	16,84	-8,04	-20,22

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,51	24-05-2023	-3,39	15-03-2023	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,48	26-05-2023	1,91	04-01-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,14	10,22	17,26	16,29	17,99	21,26	14,43	25,59	11,72
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,00	0,64	1,26	0,69	1,11	0,78	0,17	0,37	0,28
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	14,91	10,80	18,08	17,95	19,21	23,20	14,86	32,21	13,57
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,63	12,63	12,63	12,61	12,21	12,61	10,94	11,47	9,10

(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	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,40	0,41	0,46	0,41	1,68	1,62	1,62	1,63

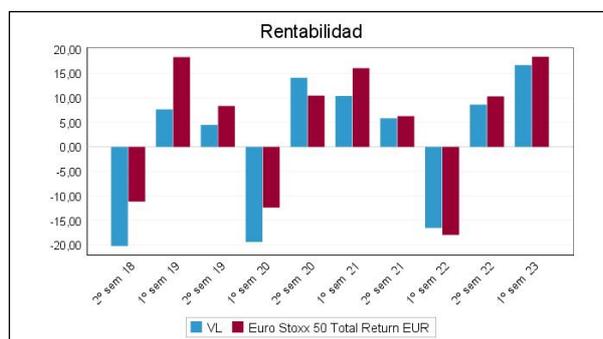
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.121	123	0,79
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	5.686	125	2,97
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.411	203	5,94
Renta Variable Euro	22.242	193	16,67
Renta Variable Internacional	4.707	157	9,73
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	119.694	533	1,47
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	168.861	1.334	4,03

*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	20.186	90,73	17.347	86,59
* Cartera interior	1.800	8,09	1.227	6,12
* Cartera exterior	18.387	82,65	16.120	80,47
* 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)	1.782	8,01	2.327	11,62
(+/-) RESTO	280	1,26	359	1,79
TOTAL PATRIMONIO	22.248	100,00 %	20.033	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 período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	20.033	18.881	20.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,92	-2,47	-4,92	123,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,88	8,29	14,88	101,66
(+) Rendimientos de gestión	15,99	9,21	15,99	95,12
+ Intereses	0,06	0,00	0,06	1.914,86
+ Dividendos	2,15	0,83	2,15	190,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,13	6,95	12,13	96,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,65	1,42	1,65	30,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	118,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-0,92	-1,12	36,19
- Comisión de gestión	-0,76	-0,76	-0,76	12,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	10,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,03	-62,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,59
- Otros gastos repercutidos	-0,28	-0,03	-0,28	932,75
(+) 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)	22.248	20.033	22.248	

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

3. Inversiones financieras

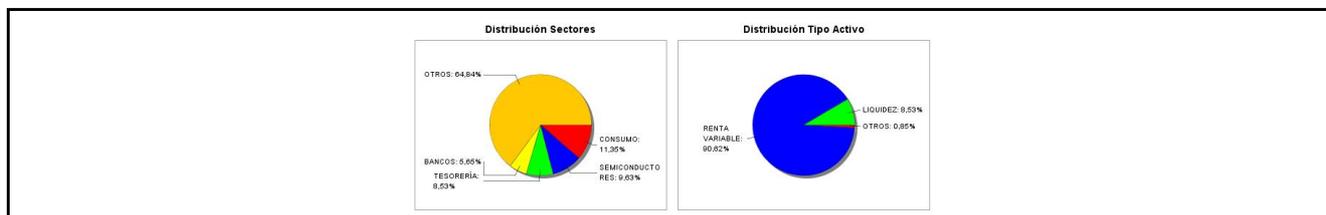
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.800	8,09	1.227	6,12
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	1.800	8,09	1.227	6,12
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	1.800	8,09	1.227	6,12
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	18.363	82,52	16.164	80,71
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	18.363	82,52	16.164	80,71
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	18.363	82,52	16.164	80,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.162	90,61	17.391	86,83

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
Euro Stoxx Banks Index	C/ Futuro Euro Stoxx Banks 09/23	605	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 09/23	1.495	Inversión
Total subyacente renta variable		2100	
TOTAL OBLIGACIONES		2100	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 55,65%.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 17.004.660,00 euros suponiendo un 76,48 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 1.456,55 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 1.467.312,03 euros suponiendo un 6,60% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 1.391,17 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el primer trimestre, a pesar de un comienzo positivo, se produjo un nuevo evento adverso que afectó al sector bancario. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dejó entrever la posibilidad de aumentar los tipos de interés, lo cual generó inquietud entre los inversores. Al mismo tiempo, Silvergate Capital, una compañía financiera dedicada a servicios relacionados con criptodivisas, anunció el cierre de sus operaciones debido a las turbulencias en los mercados digitales. Esta situación provocó que varias compañías de asesoramiento recomendaran a startups retirar su capital de bancos como Silicon Valley Bank y Signature Bank. La retirada masiva de depósitos obligó a estas entidades a vender su deuda soberana, lo cual resultó en pérdidas debido al aumento de los tipos de interés. Como consecuencia, ambos bancos cesaron sus actividades y las autoridades estadounidenses intervinieron para garantizar los depósitos y respaldar otras entidades financieras como el First Republic.

Estos eventos en Estados Unidos generaron preocupaciones en Europa. Credit Suisse, un banco suizo ya debilitado, se vio afectado por la negativa de su principal accionista, el Saudi National Bank, de aportar más capital. Como resultado, el banco suizo se desplomó y las autoridades suizas tuvieron que intervenir y facilitar un acuerdo de adquisición llevado a cabo por UBS. Sin embargo, este acuerdo implicó la reducción a cero de los bonos convertibles contingentes, lo que provocó pérdidas para los tenedores de dichos bonos.

En medio de estos eventos tumultuosos, los bancos centrales se reunieron para evaluar la conveniencia de continuar con las subidas de tipos de interés. El BCE decidió seguir con su plan de aumentar los tipos en 50 puntos básicos, mientras que la Fed optó por un incremento de 25 puntos básicos y estableció una senda de subidas que culminaría en una tasa terminal del 5,10%.

A pesar de estos problemas en el sector bancario, el año comenzó de manera sorprendentemente positiva, con una tendencia a la baja en la inflación impulsada por factores como la menor presión energética, la apertura de China y el alivio en la cadena de suministro. Sin embargo, los datos de actividad y precios en Estados Unidos indicaban un proceso de reaceleración económica que dificultaría el control de las presiones inflacionistas sin una actitud agresiva por parte de la Fed. En Europa, la inflación subyacente se mantuvo sólida debido a los precios de los alimentos y los servicios.

En otros aspectos, el Banco de Inglaterra incrementó los tipos debido a la resistencia de la actividad económica y las altas tasas de inflación en el Reino Unido. En Francia, las huelgas generales contra la reforma de las pensiones fueron frecuentes. En Japón, Haruhiko Kuroda dejó su cargo como presidente del Banco de Japón y fue reemplazado por Kazuo Ueda. En China, se estableció un objetivo de crecimiento en torno al 5% para restaurar los niveles de crecimiento previos a la pandemia.

En cuanto a los mercados financieros, en el primer trimestre del año, las bolsas tuvieron un buen comportamiento, aunque vieron frenado su impulso. El índice Stoxx600 de bancos logró un aumento del 3,90%, mientras que el S&P500 cerró con una revalorización del 5,9%. En el mercado de renta fija, las compras en busca de seguridad mantuvieron el rendimiento del Bund alemán casi estable. Sin embargo, la deuda soberana italiana experimentó un cambio en sus rendimientos, y en Estados Unidos, los rendimientos de los bonos a 2 años se situaron en el 4,12%. En cuanto a las divisas, el euro-dólar se ubicó en 1,089EURUSD, y en el mercado de materias primas, el petróleo Brent cayó por debajo de los 80\$/barril y el gas natural se cotizó en 43€/Mwh en Holanda.

En el mes de abril, el sector bancario recibió una atención particular debido a los eventos turbulentos del mes anterior. A pesar de los desafíos, los resultados empresariales de los principales bancos, como JP Morgan Chase, Citigroup y Wells Fargo, mostraron sólidas ganancias. Sin embargo, a pesar de los esfuerzos por transmitir tranquilidad al sector bancario, aún existía cierto recelo.

En abril, el programa Bank Term Funding Program alcanzó un nuevo máximo histórico, con un total de 81,7 millones de dólares, lo que reflejaba la persistente incertidumbre en el sector bancario. Aunque la ventana de liquidez de emergencia se situó en 73 millones de dólares, por debajo de los niveles máximos de marzo, aún se mantenía alta.

A medida que la tranquilidad comenzó a volver al sector bancario, los focos se desviaron hacia las preocupaciones sobre el techo de la deuda en Estados Unidos y la posibilidad de que republicanos y demócratas no llegaran a un acuerdo al respecto. Estas preocupaciones llevaron a que la curva de rendimiento de los bonos del gobierno de 1 mes a 3 meses se disparara por encima de los 166 puntos básicos.

En mayo, las tensiones alcanzaron su punto máximo debido a las discrepancias entre republicanos y demócratas. Durante todo el mes, se generó ruido en torno a la incapacidad del gobierno para mantener sus operaciones y pagar todas las facturas sin un acuerdo sobre el techo de la deuda. Sin embargo, al final del mes, el presidente Joe Biden llegó a un acuerdo con el líder republicano Kevin McCarthy para suspender el techo de la deuda hasta enero de 2025. Esto otorgó al Tesoro autoridad de endeudamiento sin restricciones, aunque se establecieron límites de gasto para programas discrecionales.

En el ámbito de la política monetaria, la Reserva Federal (Fed) subió los fed funds en 25 puntos básicos en su reunión de mayo, situando el rango del tipo de interés en 5,0%-5,25%. Aunque en la reunión de junio se decidió hacer una pausa, los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) dejaron entrever que podría haber más incrementos en el futuro. Además, se presentó una nueva "nube de puntos" que mostraba un rango alto de llegada levemente por encima del 5,6%, lo que indicaba la posibilidad de movimientos adicionales en los tipos de interés.

La persistencia de datos de inflación subyacente sólidos, tanto en el Índice de Precios al Consumidor (IPC) como en el Índice de Gastos de Consumo Personal (PCE), contribuyó a que la Fed mantuviera un tono más duro en su política monetaria. La vivienda continuó siendo una partida que dificultaba el retroceso de los precios en la economía estadounidense, lo cual preocupaba al banco central. Además, se registraron sólidos datos de empleo en mayo, lo que destacaba la solidez del mercado laboral.

Por otro lado, el Banco de Inglaterra (BoE) sorprendió a los mercados al subir los tipos de interés en medio punto, por encima de las expectativas del mercado. El Reino Unido sigue siendo un caso atípico en el G-7, con un aumento de los precios y presiones salariales evidentes, lo que respaldó la postura más dura del banco central.

En cuanto al Banco Central Europeo (BCE), cumplió con las expectativas y subió los tipos de interés en 25 puntos básicos tanto en la reunión de mayo como en la de junio. Esto situó el tipo de la facilidad de depósito en 3,50%, el tipo para las operaciones principales de refinanciación en 4,0%, y la línea de crédito marginal en 4,25%. La actualización del cuadro macroeconómico confirmó que el BCE seguiría con su hoja de ruta en julio, con un nuevo aumento de 25 puntos básicos. En Europa, el índice de precios al consumidor (IPC) general mostró una disminución global en las principales economías de la zona euro, principalmente debido a los precios de la energía. Sin embargo, el índice subyacente se vio afectado por los altos precios de los alimentos y los servicios. A pesar de los indicadores de actividad y precios mixtos, el BCE siguió preocupado por la inflación y mantuvo su postura.

En China, el Banco Popular de China (PBoC) decidió recortar su tipo de referencia en 10 puntos básicos hasta el 2,65%. Esto se produjo en medio de datos más modestos de actividad durante el segundo trimestre, lo que generó debates sobre cómo intensificar los estímulos para impulsar la recuperación. Sin embargo, el recorte en las referencias de los bancos comerciales fue limitado, lo que sugiere que las autoridades chinas no confían únicamente en la flexibilización monetaria para estimular la actividad económica.

En Japón, el Banco de Japón (BoJ) no realizó cambios significativos en su política monetaria y expresó preocupación por la inflación y los salarios reales. La inflación subyacente se mantuvo en niveles máximos de cuatro décadas (4,3%), mientras que el coste de la energía disminuyó debido a subvenciones públicas.

En el agregado del primer semestre de 2023, el Eurostoxx 50 subía un 15,96% y el Ibex 35 un 16,57%. En Estados Unidos, el S&P 500 subía un 15,91%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas subían, en euros, un 1,21% en el período y las acciones japonesas subían un 20,98%, un 7,73% en euros. Por la parte de divisas, el euro se apreciaba respecto al dólar un 1,86%, cerrando en niveles de 1,0909.

En cuanto a la renta fija, ésta acaba el semestre con rentabilidades acumuladas ligeramente positivas. Como referencia, el agregado de la eurozona 1-5 subía un 0,93% en el período.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha sido activo en la gestión de la cartera y del riesgo. La cartera a fin de diciembre cuenta con 62

compañías y tiene una exposición a la renta variable del 100%. Se ha mantenido la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial. El fondo tiene una inversión del 6,8% a través de futuros sobre el Eurostoxx 50 y un 2,8% a través de futuros sobre el Euro Stoxx Banks.

Las líneas que más rentabilidad han traído en el semestre han sido: Total S.A., SR Teleperformance, OCI NV., Anheuser-Busch Inbev SA, Merlin Properties y RWE AG.

Por el lado de las aportaciones positivas destacan: ASML Holding Nv, Futuro Euro Stoxx 50, Louis Vuitton (LVMH), SAP AG, BMW (Bayer Motoren Werk), ASM International N.V., Air Liquide, Schneider, Linde EUR, Sanofi - Synthelabo, Airbus Group NV (FR), Mercedes-Benz Group AG, INDITEX, L'oreal, Siemens AG, Hermes Internacional, Vinci S.A., Elis SA, Stellantis IM, Safran SA, Deutsche Post AG, Exor N.V., Microsoft Corp. (USD), BNP Paribas, Deutsche Telekom, AXA, Berkshire Hathaway Inc-CI B, Compañía de Dist. Integral Logista, Banco Santander (sp), Flughafen Zurich AG, BBVA y Nvidia.

c) Índice de referencia.

Durante el semestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 16,69%, la Clase A del 16,26% y la Clase E del 16,98%. Como referencia el Eurostoxx 50 Net Return ha tenido una rentabilidad en el periodo del 18,39%.

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

El número de partícipes de la Clase I a finales del periodo se situaba en 139, con respecto a 140 a finales del periodo anterior. El número de partícipes de la Clase E a finales del periodo se situaba en 36, con respecto a 37 a finales del periodo anterior. El número de partícipes de la clase A se situaba en 16, con respecto a 15 a finales del periodo anterior. El patrimonio ha aumentado en el periodo en 2.215 miles de euros, un 11,06%.

Para la Clase E, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,57%, los acumulados en el año 2022 de 1,18% y los acumulados en el año 2021 de 1,12%. Para la Clase I, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,82%, los acumulados en el año 2022 de 1,68% y los acumulados en el año 2021 de 1,62%. Para la Clase A, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 1,18%, los acumulados en el año 2022 de 2,43% y los acumulados 2021 en el año de 2,38%. 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 periodo, se resumiría en un -4,92% debido a suscripciones reembolsos, un 15,99% debido a rendimientos de gestión y un -1,12% debido a gastos repercutidos al fondo.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Los resultados de esta IIC son dispares con respecto a otras IIC del grupo, así como también lo es su riesgo.

La rentabilidad ponderada de los fondos de la misma categoría gestionados por la gestora ha sido de 16,67% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 4,03%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han vendido acciones de Linde, BNP Paribas, ING Groep y OCI NV.

Se han comprado acciones de Banco Santander, BBVA, Hermes International, Infineon Technologies AG, Nvidia Corp, Applied Materials, Meta Platforms Inc y Microsoft Corp.

Se ha mantenido y ajustado el riesgo en renta variable a través de futuros el Eurostoxx 50 y Euro Stoxx Banks.

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 semestre se realizaron operaciones con futuros con objetivo de inversión sobre el Euro Stoxx Banks y Eurostoxx 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 o renta fija. A fecha 30 de junio el importe comprometido en dichas posiciones es de 2.100 miles de euros, consistente en posiciones compradas sobre futuros sobre el Eurostoxx 50 y Euro Stoxx Banks.

El apalancamiento medio del compartimento a lo largo del período ha sido del 12,74%.

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% 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. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el semestre todas clases del fondo ha tenido una volatilidad de 14,14%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 15,61%, la letra del tesoro a un año del 1,00% y el Eurostoxx 50 Net Return del 14,91%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12 meses, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo. Cuando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, Intermoney GESTIÓN, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos, si le correspondieran, de asistencia y voto. En caso de ejercer dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al periodo en el que haya ejercido los mismos.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El fondo no soporta costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

No cabe duda de que en estos momentos la incertidumbre es elevada en relación a la evolución de 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. La invasión de Ucrania por Rusia y supone un riesgo añadido, especialmente para la economía europea, y no hace más que exacerbar los riesgos y los temores de los inversores. 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	167	0,75	152	0,76
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	92	0,41	77	0,38
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	303	1,36	212	1,06
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	83	0,37	93	0,47
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	62	0,28	43	0,21
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotiva SA	EUR	126	0,57	108	0,54
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	297	1,34	92	0,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	200	0,90	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	469	2,11	448	2,24
TOTAL RV COTIZADA		1.800	8,09	1.227	6,12
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		1.800	8,09	1.227	6,12
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		1.800	8,09	1.227	6,12
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
IE000S9S762 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	784	3,52	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	4	0,02	5	0,03
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	309	1,39	258	1,29
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	146	0,66	111	0,56
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	225	1,01	186	0,93
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	238	1,07	229	1,14
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	0	0,00	914	4,56
FR0012435121 - ACCIONES Elis SA	EUR	275	1,24	214	1,07
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	0	0,00	153	0,76
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	241	1,08	238	1,19
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	242	1,09	263	1,31
NL0011821202 - ACCIONES ING GROUP	EUR	256	1,15	392	1,96
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	180	0,81	155	0,77
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	103	0,46	77	0,39
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1.615	7,26	1.227	6,13
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	78	0,35	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	247	1,11	236	1,18
NL000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	572	2,57	480	2,40
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	342	1,54	337	1,68
FR000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	283	1,27	231	1,15
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	386	1,74	158	0,79
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	101	0,46	89	0,44
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	770	3,46	860	4,29
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	310	1,39	188	0,94
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	89	0,40	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	197	0,88	94	0,47
FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric	EUR	103	0,46	94	0,47
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	516	2,32	476	2,38
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	456	2,05	400	2,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	362	1,63	547	2,73
IT0003132476 - ACCIONES Eni Spa	EUR	298	1,34	300	1,50
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	426	1,91	411	2,05
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	234	1,05	186	0,93
DE0007037129 - ACCIONES RWE	EUR	130	0,58	135	0,67
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	388	1,74	380	1,90
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	141	0,63	122	0,61
US0382221051 - ACCIONES Applied Materials	USD	64	0,29	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES Infineon	EUR	64	0,29	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	172	0,77	152	0,76
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	448	2,02	418	2,09
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	93	0,42	136	0,68
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	168	0,75	151	0,75
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	525	2,36	446	2,23
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	844	3,79	772	3,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	593	2,67	457	2,28
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	588	2,65	475	2,37
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	401	1,80	314	1,57
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	441	1,98	368	1,83
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	266	1,20	251	1,25
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	124	0,56	102	0,51
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	154	0,69	135	0,67
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	499	2,24	392	1,96
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	1.435	6,45	1.131	5,64
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	433	1,95	321	1,60
TOTAL RV COTIZADA		18.363	82,52	16.164	80,71
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		18.363	82,52	16.164	80,71
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		18.363	82,52	16.164	80,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.162	90,61	17.391	86,83

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 existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total