

INTERMONEY VARIABLE EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2402

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** Price Waterhouse & Coopers

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.imgestion.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CL. Príncipe de Vergara, 131
28002 - Madrid

Correo Electrónico

iic@grupocimd.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 31/05/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo estará expuesto, directa o indirectamente a través de IIC (con un máximo del 10% del patrimonio) a una cartera de renta variable y renta fija. La renta variable representará más del 75% de la exposición total. La exposición a acciones emitidas por entidades radicadas en el área euro supondrá como mínimo, un 60% de la exposición total. El resto de la exposición a renta variable se podrá invertir en emisores de otros países OCDE y, hasta un 10%, en valores de emisores de países emergentes. Los emisores podrán ser de alta, media o baja capitalización. La duración media no estará predeterminada.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,24	0,27	1,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,06	-0,38	-0,22	-0,41

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	3.990,27	2.529,58	15	14	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE E	2.135,12	2.149,01	37	39	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE I	132.496,96	137.190,64	140	143	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	556	210	309	105
CLASE E	EUR	312	425	771	1.240
CLASE I	EUR	19.165	22.376	21.926	31.750

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE A	EUR	139,2376	154,7181	133,4212	146,1698
CLASE E	EUR	146,2197	160,4585	136,6525	147,8184
CLASE I	EUR	144,6453	159,5264	136,5396	148,4694

(*)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		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE E		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I		0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	0,05	0,10	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,01	13,15	-4,36	-9,53	-8,08	15,96	-8,72	11,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	15-12-2022	-4,39	04-03-2022	-10,24	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,86	04-10-2022	6,25	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,26	16,29	17,99	20,95	28,08	14,43	25,59	11,41	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,78	0,69	1,11	0,77	0,38	0,17	0,37	0,15	
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	23,20	17,95	19,21	22,76	30,91	14,86	32,21	12,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,02	13,02	12,94	12,81	12,62	12,68	14,61	9,90	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

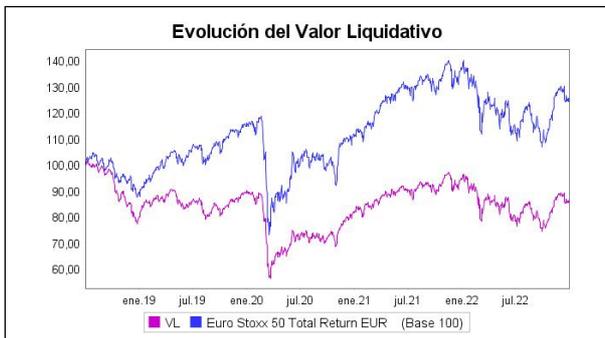
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,43	0,65	0,60	0,60	0,58	2,38	2,37	2,38	

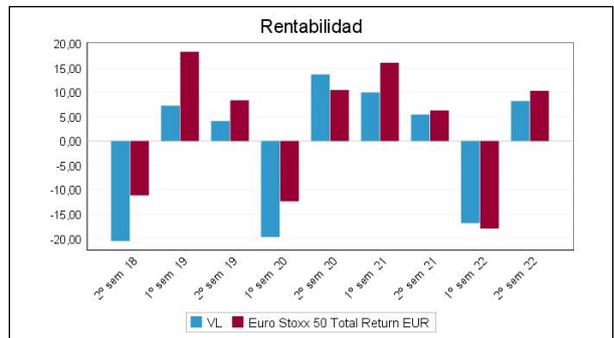
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,87	13,51	-4,06	-9,25	-7,80	17,42	-7,55	13,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	15-12-2022	-4,39	04-03-2022	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,86	04-10-2022	6,25	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,26	16,29	17,99	20,95	28,08	14,43	25,59	11,41	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,78	0,69	1,11	0,77	0,38	0,17	0,37	0,15	
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	23,20	17,95	19,21	22,76	30,91	14,86	32,21	12,84	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,91	12,91	12,84	12,70	12,51	12,58	14,50	9,79	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

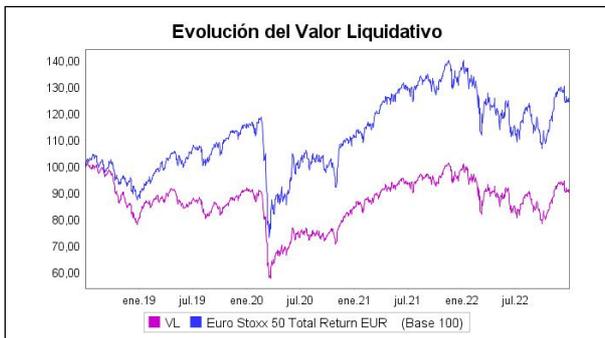
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,18	0,33	0,29	0,29	0,28	1,12	1,12	1,12	

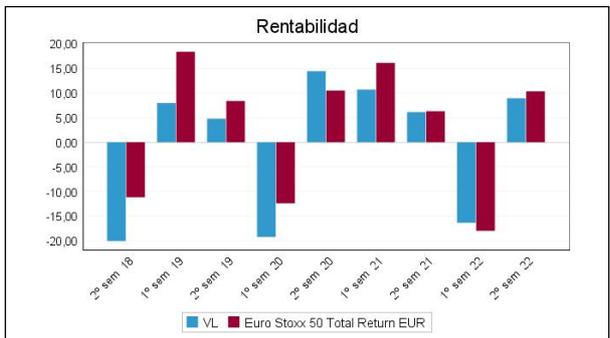
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-9,33	13,37	-4,18	-9,36	-7,91	16,84	-8,04	12,50	13,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,20	15-12-2022	-4,39	04-03-2022	-10,23	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,86	04-10-2022	6,25	09-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,26	16,29	17,99	20,95	28,08	14,43	25,59	11,41	8,19
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,78	0,69	1,11	0,77	0,38	0,17	0,37	0,15	0,14
Euro Stoxx 50 Total Return EUR	23,20	17,95	19,21	22,76	30,91	14,86	32,21	12,84	10,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	12,61	12,61	12,21	11,76	11,27	10,94	11,47	9,28	8,31

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,46	0,41	0,41	0,40	1,62	1,62	1,62	1,65

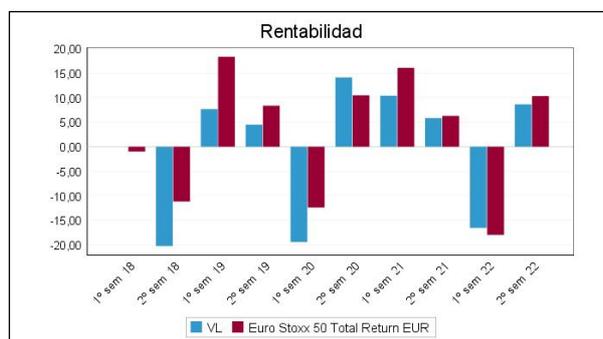
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.508	119	-0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	3.970	51	-0,84
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	11.504	203	-0,13
Renta Variable Euro	19.790	194	8,62
Renta Variable Internacional	4.647	153	0,31
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	4.285	124	-1,56
Global	109.767	524	3,14
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	157.472	1.368	3,20

*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	17.347	86,59	15.894	84,18
* Cartera interior	1.227	6,12	1.262	6,68
* Cartera exterior	16.120	80,47	14.632	77,50
* 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)	2.327	11,62	2.621	13,88
(+/-) RESTO	359	1,79	366	1,94
TOTAL PATRIMONIO	20.033	100,00 %	18.881	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)	18.881	23.010	23.010	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,47	-1,56	-4,00	48,05
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,29	-17,94	-10,53	-143,20
(+) Rendimientos de gestión	9,21	-16,87	-8,54	-151,05
+ Intereses	0,00	0,02	0,02	-84,71
+ Dividendos	0,83	2,20	3,08	-64,71
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,95	-17,06	-10,92	-138,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,42	-2,03	-0,72	-165,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-783,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-1,07	-2,00	-19,87
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,51	-4,31
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,13	19,70
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-62,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,21	-0,25	-86,81
(+) 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)	20.033	18.881	20.033	

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

3. Inversiones financieras

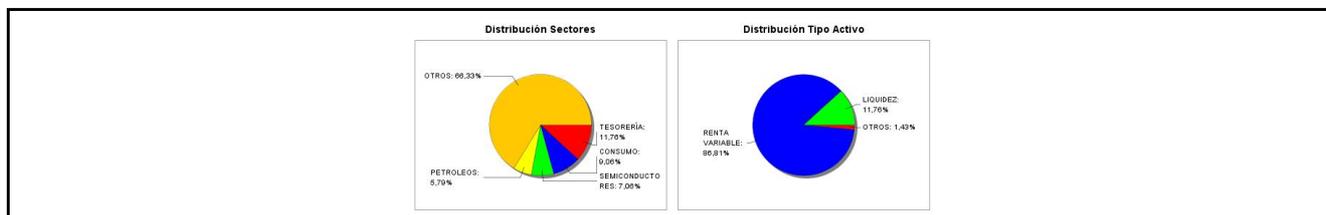
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.227	6,12	1.262	6,70
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	1.227	6,12	1.262	6,70
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	1.227	6,12	1.262	6,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	16.164	80,71	14.683	77,74
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	16.164	80,71	14.683	77,74
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.164	80,71	14.683	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.391	86,83	15.945	84,44

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 03/23	326	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 03/23	2.356	Inversión
Total subyacente renta variable		2682	
TOTAL OBLIGACIONES		2682	

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 54,23%.

h. En el periodo se ha realizado operaciones de derivados por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 14.587.077,50 euros suponiendo un 73,71 % del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 1.082,65 euros.

En el periodo se ha realizado operaciones de renta variable por medio de compañías del grupo de la gestora por un importe de 1.459.874,53 euros suponiendo un 7,38% del patrimonio medio. Los gastos asociados han sido de 1.614,03 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.

La política monetaria seguía jugando un papel muy importante en el 3tr22 en todas las áreas económicas. En Europa, el BCE subía tipos de interés por primera vez en once años con dos movimientos de amplitud. En julio, el alza de 50 p.b. sacaba la facilidad de depósito de niveles negativos y decidía prescindir de su estrategia de orientación a futuro basada en la evaluación de las perspectivas para la estabilidad de precios. Con ello, nuestro banco central buscaba ganar más flexibilidad en su actuación, con las miras puestas en aumentar progresivamente los tipos en un entorno neutral.

La de julio era una reunión muy completa pues el BCE también daba a conocer el Instrumento para la Protección de la Transmisión (TPI), la herramienta para contrarrestar dinámicas del mercado de carácter injustificado tras el aumento en los diferenciales de la deuda soberana de Italia. Para septiembre, la autoridad monetaria daba un golpe sobre la mesa para tratar de controlar la inflación al llevar a cabo la mayor subida de tipos de su historia. En concreto, acometía una subida de 75 p.b. en todos los instrumentos de política monetaria de tipos lo que situaba la facilidad de depósito en 0,75%, el tipo de las operaciones principales de refinanciación en 1,25% y la línea de crédito marginal en 1,50%.

De esta manera, el BCE decidía actuar para contener las altas tasas de inflación. El fortísimo repunte experimentado por la electricidad, principalmente durante el mes de agosto, se podía tomar como un punto de inflexión que se veía acrecentado por el cierre del suministro de gas procedente de Rusia a través del gasoducto Nord Stream a comienzos de septiembre. El encarecimiento de la energía se plasmaba en un incremento de la inflación, principalmente en julio, hasta tasas nunca observadas. España (+10,7% a.), Alemania (10,9% a. para la lectura de agosto) e Italia (8,4% a.) eran algunos ejemplos, aunque se cuenta con casos más extremos como Estonia (+24,8% a.) o Holanda (+17,1% a.), ambas referencias de agosto.

Al mismo tiempo, la mayor amplitud de los diferenciales de deuda soberana eran otro motivo más para la actuación de nuestro banco central. Por ejemplo, la prima de riesgo del bono italiano se disparaba cerrando el trimestre en 240,3 p.b., en parte por las dudas relativas a la esfera política tras los resultados electorales que daban la victoria a los Fratelli d'Italia liderados por Giorgia Meloni.

Las proyecciones de la Reserva Federal se revisaban sustancialmente a la baja de cara a las previsiones del PIB, con la estimación media de crecimiento para el presente año en el 0,2%; frente al 1,7% previsto en junio. Por su parte, también recortaba la estimación de 2023 que pasaba a ser de 1,2% para después crecer un 1,7% en 2024 (-0,2 p.p con respecto a julio). Como era de esperar, también se subían las previsiones de desempleo con una mediana del 4,4% tanto para 2023 como para 2024, mientras que las cifras de PCE central apuntaban a que la Reserva Federal no prevé que la inflación vuelva a su objetivo del 2% hasta el 2025.

La senda alcista en tipos de la Fed quedaba recogida en la rentabilidad de los treasuries con el T-Note a 10 años acariciando el 4,0% por primera vez desde 2008. En el campo de los indicadores macro estadounidenses, estos continuaban dando señales de resistencia, principalmente los de vivienda y consumo, mientras que el IPC daba la sorpresa con la lectura de junio (publicada en julio) al subir un +9,1% a. Con todo, cabe señalar que se apreciaba una cierta reversión en algunos datos, lo que a la postre es una señal de que los ajustes en clave de política monetaria se están filtrando a la economía.

Con respecto a China, las autoridades trataban de apuntalar el yuan ya que la política monetaria divergente del gigante asiático jugaba a favor de su depreciación. La moneda china cerraba el mes en 7,116USDCNY a pesar de los esfuerzos. Entre las medidas para evitar la caída, se apostaba por la reducción del coeficiente de caja requerido a depósitos en moneda extranjera, la fijación de tipos de cambio más fuertes para limitar la fluctuación y el establecimiento de requisito de reserva de riesgo del 20% sobre las ventas a plazo de divisas de los bancos a los clientes.

En cuanto al BoJ: más de lo mismo. El banco mantenía el tipo en -0,1%, al tiempo que advertía sobre la alta incertidumbre para las perspectivas del país y reafirmaba su compromiso con la política monetaria expansiva, la cual aumentaría en caso de ser necesario. Es más, mensajes como el de Kuroda explicado que es posible que no haya necesidad de cambiar la orientación a futuro durante dos o tres años eran las que exacerbaban la caída del yen y obligaba que el Ministerio de Hacienda diese orden de apuntalar la divisa por primera vez desde 1988 después de romper el nivel psicológico de 145 frente al dólar. La intervención, ordenada por el Ministerio de Hacienda, ayudaba a que la moneda nipona se revalorizase hasta 142 USDJPY al echar mano de la reserva de 1,17 bill. de \$ que tiene el país.

Con la conclusión del mes diciembre terminaba el último trimestre del año en el que los niveles de inflación parecían haber tocado techo e iniciado la senda descendente. La reunión de la Fed de diciembre rompía con cuatro incrementos consecutivos de 75 p.b. y apostaban por un movimiento de medio punto porcentual, para situar el rango en el 4,25%-4,50%. Lo mismo podíamos decir de nuestro banco central que decidía pasar de 75 p.b. a 50 p.b. para situar el tipo de la facilidad de depósito en el 2,0%. Sin embargo, estos movimientos no se podían traducir como un cambio de tendencia, sino como la natural acción de dejar que los ajustes monetarios se filtren a la economía.

Otro banco central para mencionar era el BoE que acababa el año con una subida de 50 p.b. y quitándose de su espalda una gran presión, a medida que el nuevo gobierno, en su declaración de otoño, anunciaba un reelaborado plan fiscal que llevaba la estabilidad a los mercados de deuda.

Por último, el Banco de Japón cambiaba su postura sobre el control de la curva de tipos al ampliar al $\pm 0,5\%$ (frente al $\pm 0,25\%$ anterior) el rango de fluctuación del bono a 10 años respecto su objetivo del 0%.

Como hemos comentado, la ralentización en el ritmo de las subidas venía acompañada, este último trimestre, por la moderación en los datos de inflación en líneas generales. En EEUU los datos de octubre y noviembre marcaban un notado descenso en el IPC hasta el 7,1% a. Esto se trasladaba también al indicador subyacente que moderaba hasta el 6,0%.

El freno en la Fed junto con el descenso de la inflación no evitaba un trimestre donde imperaban las ventas en la deuda pública, como se podía apreciar en los niveles de 3,875% del T-Note a 10 años (+23,6 p.b. desde principios de octubre). En la zona euro también caían los indicadores generales de inflación. La inflación en Alemania pasaba de un máximo del 11,6% al 9,6% mientras que en nuestro país el trimestre se cerraba con el IPC ya por debajo del 6% a. pero con la subyacente en el 6,9% a.

En China, la mermada situación de la economía acababa pesando demasiado sobre las autoridades que decidían cambiar de postura frente a su estricta política de "Covid cero" lo que llevaba a que se disparase el número de contagios. En el agregado del segundo semestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 caía un -3,96% y el Ibex 35 un -9,04%. En Estados Unidos, el S&P 500 caía un -5,28%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -6,28% en el período y las acciones japonesas un -1,86%, un -1,49% en euros. Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -6,6%, cerrando en niveles de 0,98.

En renta fija las rentabilidades de la deuda soberana a 10 años repuntaban fuertemente. El T-note caía un -5,35% en el periodo y el bund un -6,92%.

En el agregado del segundo semestre, en la Eurozona, el Eurostoxx 50 subía un 9,81% y el Ibex 35 un 1,61%. En Estados Unidos, el S&P 500 subía un 1,43%. Con respecto a las acciones de los países emergentes, éstas caían, en euros, un -6,46% en el período y las acciones japonesas subían un 1,12%, un 2,48% en euros. Por la parte de divisas, el euro se depreciaba respecto al dólar un -2,1%, cerrando en niveles de 1,0705.

En cuanto a la renta fija, ésta acaba el semestre con rentabilidades acumuladas negativas generalizadas. Como referencia, el agregado de la eurozona 1-5 caía un -2,94% en el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre se ha sido activo en la gestión de la cartera y la selección de compañías. La cartera a fin de diciembre cuenta con 58 compañías y tiene una exposición a la renta variable del 99,83%. Se ha continuado aumentando la diversificación de la cartera y el equilibrio sectorial. El fondo tiene una inversión del 11,34% a través de futuros sobre el Eurostoxx 50 y un 1,68% a través de futuros sobre el Euro Stoxx Banks.

Las líneas que más rentabilidad han traído en el semestre han sido: Sanofi - Synthelabo, SR Teleperformance, Bayer AG, Global Dominion Access S.A., Alphabet Inc-CI A, Fluidra SA, Cellnex Telecom SAU, Carrefour, Danone, Kering, Publicis SA, Nestle SA, Microsoft Corp. (USD), Plásticos Compuestos, Anima Holding SPA, Deutsche Telekom, Amadeus IT Holding SA, Banco Santander y Pernod- Ricard.

Por el lado de las aportaciones positivas destacan: Futuro Euro Stoxx 50, Louis Vuitton (LVMH), Total S.A., ASML Holding Nv, Siemens AG, Linde PLC (Zamalgam GB), Compañía de Dist. Integral Logista, Airbus Group NV (FR), BNP Paribas, ING Groep NV-CVA, AXA, Essilor International, ENI, SAP AG, Berkshire Hathaway Inc-CI B, Safran SA, Vinci S.A., BMW (Bayer Motoren Werk), Mercedes-Benz Group AG, Futuro Euro Stoxx Banks, Schneider, Exor N.V., INDITEX, ArcelorMittal Holanda New, Allianz AG (Xetra), Anheuser-Busch Inbev SA, Stellantis IM, Accs.Avast Plc, RWE AG, Banca Intesa SanPaolo, Air Liquide, Elis SA, Engie, Hermes Internacional, Koninklijke Ahold Delhaize NV, Muenchener Rueckversicherungs, Saint Gobain, OCI NV., Merlin Properties, L'oreal, Cie Automotive SA y Prosus NV.

c) Índice de referencia.

Durante el semestre la Clase I del fondo ha tenido una rentabilidad acumulada de 8,63%, la Clase A del 8,22% y la Clase E del 8,9%. Como referencia el Eurostoxx 50 Net Return ha tenido una rentabilidad en el periodo del 10,31%.

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 140, con respecto a 143 a finales del período anterior. El número de partícipes de la Clase E a finales del periodo se situaba en 37, con respecto a 39 a finales del período anterior. El número de partícipes de la clase A se situaba en 15, con respecto a 14 a finales del periodo anterior. El patrimonio ha aumentado en el periodo en 1.151 miles de euros, un 6,1%.

Para la Clase E, los gastos repercutidos en el semestre han sido de 0,62%, 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 0,87%, 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 1,25%, 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 período, se resumiría en un -2,47% debido a suscripciones reembolsos, un 9,21% debido a rendimientos de gestión y un -0,92% 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 8,62% y la rentabilidad ponderada de todos los fondos gestionados por la gestora de 3,2%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han vendido acciones de OCI NV, Kering, Intesa Sanpaolo SpA, Anima Holding SpA, Publicis, Banco Santander y Plásticos Compuestos.

Se han comprado acciones de Hermes, Munich Re, Schneider, Pernod Ricard SA, ASML Holding Nv y Fluidra SA.

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

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 31 de diciembre el importe comprometido en dichas posiciones es de 2.683 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 14,4%.

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 17,2%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 15,99%, la letra del tesoro a un año del 0,93% y el Eurostoxx 50 Net Return del 18,65%.

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
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
ES0105425005 - ACCIONES Kompuestos (Plastico)	EUR	0	0,00	26	0,14
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	152	0,76	177	0,94
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	77	0,38	92	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	212	1,06	184	0,98
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properties	EUR	93	0,47	98	0,52
ES0109067019 - ACCIONES Amadeus	EUR	43	0,21	47	0,25
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	108	0,54	107	0,56
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	92	0,46	177	0,94
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	448	2,24	355	1,88
TOTAL RV COTIZADA		1.227	6,12	1.262	6,70
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		1.227	6,12	1.262	6,70
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		1.227	6,12	1.262	6,70
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
US6687711084 - ACCIONES NortonLifeLock Inc	GBP	5	0,03	0	0,00
NL0012059018 - ACCIONES EXOR NV	EUR	258	1,29	0	0,00
FR0014008VX5 - ACCIONES Euroapi SASU	EUR	0	0,00	6	0,03
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	0	0,00	18	0,09
CH0319416936 - ACCIONES Flughafen Zurich AG	CHF	111	0,56	111	0,59
NL00150001Q9 - ACCIONES Stellantis N.V	EUR	186	0,93	165	0,87
GB00BDD85M81 - ACCIONES Avast Plc	GBP	0	0,00	52	0,27
NL0013654783 - ACCIONES Prosus NV	EUR	229	1,14	222	1,17
IE00BZ12WP82 - ACCIONES Linde AG-Tender	EUR	914	4,56	820	4,34
FR0012435121 - ACCIONES Eiis SA	EUR	214	1,07	196	1,04
NL0010558797 - ACCIONES OCI NV	EUR	153	0,76	285	1,51
IT0004998065 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	0	0,00	94	0,50
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal Steel	EUR	238	1,19	208	1,10
NL0012059018 - ACCIONES Exor N.V.	EUR	0	0,00	225	1,19
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	263	1,31	240	1,27
NL0011821202 - ACCIONES JING GROUP	EUR	392	1,96	325	1,72
NL0011794037 - ACCIONES Koninklijke Ahold NV	EUR	155	0,77	143	0,76
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	77	0,39	98	0,52
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	1.227	6,13	880	4,66
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	236	1,18	277	1,47
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	480	2,40	400	2,12
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	337	1,68	346	1,83
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	231	1,15	186	0,98
FR0000052292 - ACCIONES Accs. Hermes Interna	EUR	158	0,79	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES EngiFIPe	EUR	89	0,44	73	0,39
FR0000121485 - ACCIONES Pinault - Printemps	EUR	0	0,00	123	0,65
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	860	4,29	738	3,91
NL0000334118 - ACCIONES ASM International	EUR	188	0,94	190	1,01
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	94	0,47	103	0,54
FR0000120693 - ACCIONES Permod Ric	EUR	94	0,47	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	476	2,38	430	2,28
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	400	2,00	364	1,93
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	547	2,73	466	2,47
IT0003132476 - ACCIONES ENI	EUR	300	1,50	256	1,35
FR0000120628 - ACCIONES Axa	EUR	411	2,05	341	1,81
DE0005552004 - ACCIONES Deutsche Post AG	EUR	186	0,93	189	1,00
DE0007037129 - ACCIONES RWEL	EUR	135	0,67	114	0,60
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR	EUR	380	1,90	321	1,70
IT0000072618 - ACCIONES Banca Intesa San Pao	EUR	122	0,61	209	1,11
DE0008430026 - ACCIONES Muenchener Rueckvers	EUR	152	0,76	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TEL.	EUR	418	2,09	425	2,25
FR0000051807 - ACCIONES SR Teleperformance	EUR	136	0,68	179	0,95
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	151	0,75	163	0,86
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	446	2,23	334	1,77
FR0000120578 - ACCIONES Sanofi - Synthelabo	EUR	772	3,85	828	4,39
FR0000130577 - ACCIONES Publicis SA	EUR	0	0,00	89	0,47
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	457	2,28	412	2,18
FR0000120073 - ACCIONES Air Liquide	EUR	475	2,37	459	2,43
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	314	1,57	310	1,64
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	368	1,83	331	1,75
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	251	1,25	227	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000125007 - ACCIONES Saint Gobain	EUR	102	0,51	91	0,48
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	135	0,67	146	0,77
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER SA	EUR	392	1,96	226	1,20
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	1.131	5,64	967	5,12
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	321	1,60	283	1,50
TOTAL RV COTIZADA		16.164	80,71	14.683	77,74
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		16.164	80,71	14.683	77,74
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.164	80,71	14.683	77,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.391	86,83	15.945	84,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Aspectos cualitativos

Intermoney Gestión, SGIIC, S.A. está adscrita a la Política de Remuneración del Grupo CIMD (en adelante, la PR); dicha política se ajusta a los principios exigidos por la normativa vigente aplicable a empresas de servicios de inversión y a sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva. La PR está sometida a una revisión anual llevada a cabo por el Comité de Remuneraciones. De la revisión llevada a cabo referida al ejercicio 2022 se desprende que se han aplicado los principios y criterios recogidos en la PR.

Los principios que rigen la PR son coherentes con el objetivo de alcanzar una gestión sana y eficaz del riesgo, y no ofrece incentivos para asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las 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 conforme al beneficio finalmente alcanzado en cada una de las compañías del Grupo CIMD. Dicho Bonus se constituye como una retribución extraordinaria que obedece a una mera discrecionalidad empresarial, no quedando garantizada en ningún 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 2022

Total

Importe en euros:

Fija: 720.143,02

Variable: 98.000,00

Número de beneficiarios:

Fija: 10
Variable: 7
Personal que incide en el perfil de riesgo
Importe en euros:
Fija: 327.444,26
Variable: 54.000,00
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