

ASVI INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2352

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) INTERMONEY GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 30/05/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, directa o indirectamente, a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos), sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición por tipos de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se invertirá tanto en emisores y mercados de países miembros de la OCDE como emergentes, sin limitación predeterminada. Podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 Sociedad 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	0,00	0,65	0,69	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,14	-0,20	-0,43

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.045.343,00	3.045.343,00
Nº de accionistas	5,00	5,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.289	1,7367	1,7367	1,7367
2021	5.723	1,8791	1,7389	1,8905
2020	5.312	1,7441	1,4856	1,8081
2019	5.392	1,7703	1,6649	1,7761

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,00	0,00	0,00	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,58	0,00	-4,73	-2,99	2,44	7,74	-1,48	6,00	4,17

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)	1,06	0,00	0,76	0,28	0,31	1,19	1,09	1,26	1,11

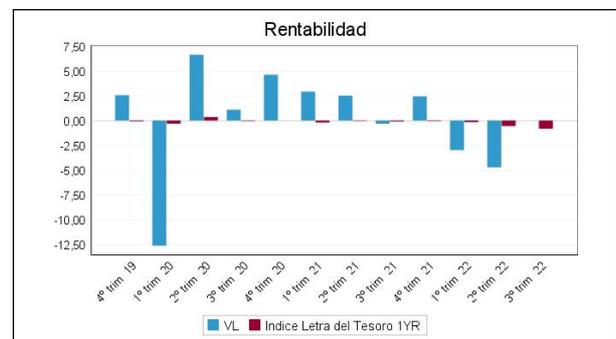
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	0	0,00	0	0,00
* 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)	5.267	99,58	5.280	99,83
(+/-) RESTO	22	0,42	9	0,17
TOTAL PATRIMONIO	5.289	100,00 %	5.289	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)	5.289	5.552	5.723	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,02	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	-4,88	-8,01	-100,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00	-4,15	-7,08	-100,00
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,07	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-5,14	-5,11	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,12	-0,25	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	1,14	-1,76	-100,00
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00	-0,74	-0,96	-100,00
- Comisión de sociedad gestora	0,00	-0,07	-0,20	-100,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,01	-0,03	-100,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,62	-0,68	-100,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	-0,04	-100,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,02	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.289	5.289	5.289	

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

3. Inversiones financieras

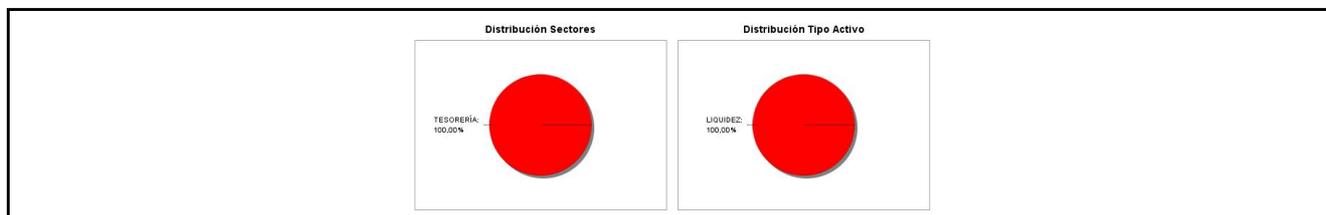
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	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
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	0	0,00

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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.Existen tres partícipes que tienen más del 20% del patrimonio, representando un 20,36%, 20,36% Y 59,25%, respectivamente.

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.

El otro foco de interés estaba en Inglaterra, pues las medidas fiscales expansivas del Gobierno chocaban frontalmente con lo que está haciendo el BoE al encarecer el coste del dinero. En septiembre, la autoridad británica volvía a subir 50 p.b. los tipos de interés, hasta el 2,25%, si bien había un debate pues tres miembros votaban a favor de un movimiento de 75 p.b. Además, se acordaba la reducción del stock de compras de bonos por un montante de 80 mm. £ durante los próximos doce meses, algo que se hará dejando vencer y no reinvertiendo los gilts, hasta un total de 758 mm. £.

Hasta aquí, todo en orden. Sin embargo, al día siguiente el nuevo gobierno de Liz Truss presentaba un ambicioso programa de estímulos fiscales por una cuantía de 161 mm. £ para los próximos cinco años. En grandes rasgos, las medidas estrella eran: la cancelación del aumento del impuesto de sociedades (dejándolo en el 19%), la reducción del IRPF (al 19% para abril de 2023), los recortes en el impuesto de Stamp Duty (conocido también como el impuesto de timbre), planes estratégicos para obra civil y pública e intervención en los mercados de electricidad y gas para contener los precios.

En resumidas cuentas, estábamos ante un paquete de estímulos de gran magnitud que dará sostén a la economía británica, pero que genera inquietudes por otros lados. Por ejemplo, da la sensación de quererse combatir el "fuego con gasolina" si tenemos en cuenta que la mayor preocupación es el efecto al alza que las medidas tendrán sobre la inflación. El objetivo de aumentar el crecimiento estructural mediante la reducción de impuestos y regulaciones en una economía con impuestos relativamente bajos y regulaciones limitadas es problemático.

El mercado lo entendía así, como bien se veía en los abruptos movimientos en la renta fija británica. En el caso de los gilts a 2 años su rendimiento llegaba a dispararse hasta los 4,50% sucediendo lo mismo en la referencia a 30 años, la cual tocaba un nivel similar, si bien cerraba en 4,08%. La cierta reversión se producía, primero con los rumores sobre una reunión extraordinaria y, posteriormente después de que el BoE saltase a la palestra anunciando que de manera extraordinaria compraría temporalmente bonos en los vencimientos más largos y pospondría la reducción de su balance. La intervención del BoE ofreciendo liquidez por las garantías excesivas extra en las operaciones de inversión impulsadas por pasivos de los fondos de pensiones no sólo tranquilizaban al mercado de renta fija, pues frenaba la fuerte depreciación de la libra que llegaba a situarse frente al dólar en el 1,04GBPUSD. Un dólar que seguía fuerte en la medida que la Reserva Federal volvía a subir los tipos por una cuantía total en el trimestre de 150 p.b., ofreciendo en la última reunión una proyección de subidas más agresiva, en la que en el presente año se alcanzaría el rango 4,25%-4,5% y el nivel de llegada final en 4,625% para 2023.

Además, 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 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. Por el contrario, la renta variable cosechaba un mes a la baja en el que el S&P500 perdía un -10,5% (10.575 pts). 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.

En el agregado del tercer trimestre, 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%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La Junta General de Accionistas de la sociedad de referencia, en su reunión celebrada el día 30 de mayo de 2022, ha acordado por unanimidad disolver y liquidar la Sociedad.

El día 24 mayo se desinvertieron todas las posiciones de riesgo remanentes de la sociedad, manteniéndose desde esa fecha enteramente en liquidez.

c) Índice de referencia.

Durante el trimestre la sociedad ha tenido una rentabilidad de 0%. Como referencia, el Ibex 35 ha tenido una rentabilidad en el periodo del -9,04% y la letra del tesoro del -0,83%.

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

El número de accionistas a finales del trimestre se situaba en 5 frente a 5 del periodo anterior. El patrimonio se ha mantenido en el periodo.

Los gastos repercutidos en el trimestre han sido de 0%, los acumulados en el año 2022 de 1,06% y los acumulados en el año 2021 de 1,19%. Este dato incluye la comisión de gestión, la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

El desglose de la variación patrimonial, en tanto por ciento sobre el patrimonio medio en el período, se resumiría en un 0% debido a compra/venta de acciones, un 0% debido a rendimientos de gestión y un 0% debido a gastos repercutidos a la IIC.

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.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo de trimestre se ha desinvertido completamente la sociedad.

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.

El apalancamiento medio de la sociedad a lo largo del periodo ha sido del 0%.

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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

En el trimestre la IIC ha tenido una volatilidad de 0%. Como referencia, en el mismo periodo, el Ibex-35 ha tenido una volatilidad de 16,45% y la letra del tesoro a un año del 1,11%.

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

La sociedad 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.

La sociedad se mantiene totalmente en liquidez a la espera de su disolución y liquidación.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.