

**AMERICIO, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 3781

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** CAPITAL AUDITORS AND CONSULTANTS S.L.**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.juliusbaer.com](http://www.juliusbaer.com).

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

**Dirección**

Pº DE LA CASTELLANA, 7 28046 - MADRID (MADRID)

**Correo Electrónico**[miguel.fernandezm@juliusbaer.com](mailto:miguel.fernandezm@juliusbaer.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN SICAV**

Fecha de registro: 01/03/2013

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

**Descripción general**

Política de inversión: Sociedad de Inversión. GLOBAL

**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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,11	0,11	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,40	-0,39	-0,40

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	274.056,00	274.057,00
Nº de accionistas	107,00	108,00
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	4.463	16,2850	15,4393	16,9355
2020	4.244	15,4852	9,8462	15,4852
2019	3.854	14,0614	11,5979	14,1277
2018	3.446	11,6847	11,5507	14,9745

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			

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	0,07		0,07	0,07		0,07	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
5,16	5,16	11,95	3,66	17,25	10,13	20,34	-19,07	8,51

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,15	0,15	0,13	0,22	0,67	0,68	0,80	0,57

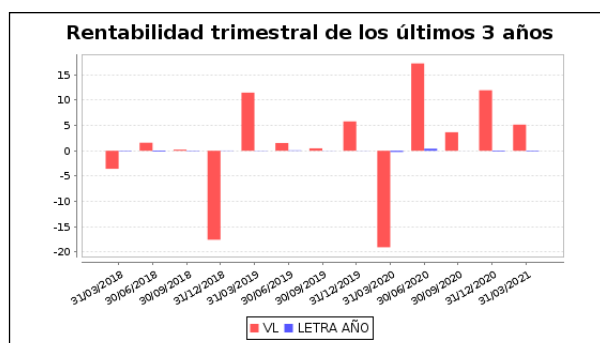
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.216	94,47	3.883	91,49
* Cartera interior	767	17,19	742	17,48
* Cartera exterior	3.428	76,81	3.115	73,40
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,25	9	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	11	0,25	16	0,38
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	152	3,41	232	5,47
(+/-) RESTO	95	2,13	130	3,06
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.463</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.244</b>	<b>100,00 %</b>

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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.244	3.791	4.244	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-352,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,94	11,30	4,94	-51,62
(+) Rendimientos de gestión	5,15	11,52	5,15	-50,59
+ Intereses	0,31	-0,66	0,31	-152,39
+ Dividendos	0,02	0,02	0,02	27,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	2,67	0,66	-72,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,97	0,59	0,97	81,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	2,21	0,26	-86,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,75	6,86	2,75	-55,71
± Otros resultados	0,17	-0,17	0,17	-211,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,22	-0,20	2,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	8,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	124,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,02	-33,72
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,07	-0,05	-16,09
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.463</b>	<b>4.244</b>	<b>4.463</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

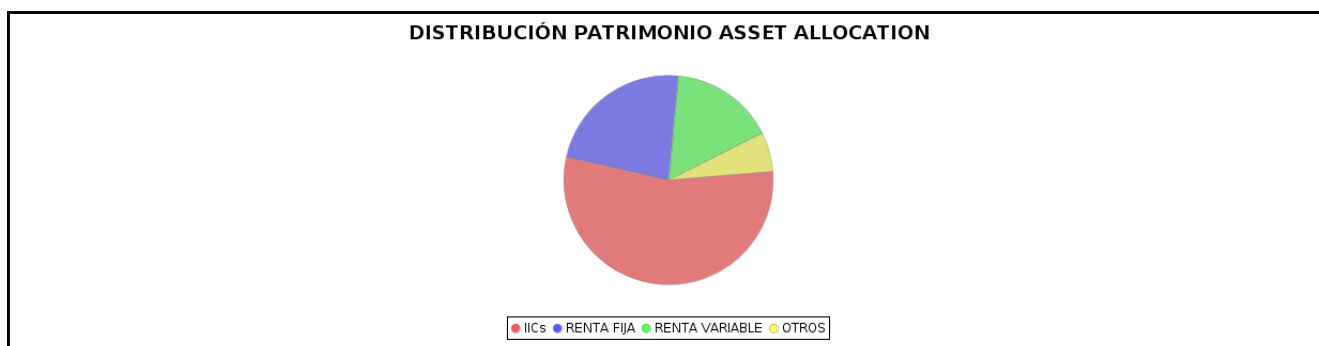
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	631	14,12	616	14,52
TOTAL RENTA FIJA	631	14,12	616	14,52
TOTAL RV COTIZADA	136	3,05	126	2,97
TOTAL RENTA VARIABLE	136	3,05	126	2,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	767	17,17	742	17,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	394	8,83	485	11,43
TOTAL RENTA FIJA	394	8,83	485	11,43
TOTAL RV COTIZADA	584	13,10	487	11,47
TOTAL RENTA VARIABLE	584	13,10	487	11,47
TOTAL IIC	2.447	54,83	2.144	50,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.426	76,76	3.116	73,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.193	93,93	3.858	90,92

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
APPLE COMPUTER	Emisión de opciones "put"	58	Inversión
Total subyacente renta variable		58	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.146	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1146	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	328	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 06/21 (CME)	Futuros comprados	454	Inversión
Total otros subyacentes		782	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1986</b>	

### 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

	SI	NO
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 ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

## 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

Accionistas significativos: 1.917.166,42 - 42,96%  
 Accionistas significativos: 1.310.534,35 - 29,36%  
 Durante el periodo se han efectuado, operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones de compraventa de divisas a través del Grupo Julius Baer.: 150.090,22 - 3,39%  
 Durante el periodo se han efectuado, operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones de venta de valores de renta fija a entidades del Grupo Julius Baer.: 102.035,03 - 2,3%

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

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.  
 a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
 El comienzo de 2021 quedará en la memoria por el inicio de la administración Biden y la inmediata puesta en marcha de un paquete de estímulos por valor de USD 1,9 billones. Sumando los paquetes fiscales aprobados por la administración Trump desde el comienzo de la pandemia, Estados Unidos ha inyectado en su economía el equivalente al 25% de su producto interno bruto para hacer frente a la recesión provocada por el Covid-19. Esto supone un récord absoluto en tiempos de paz ya que deberíamos remontarnos a la Segunda Guerra Mundial para observar déficits de semejante

magnitud. Este descomunal activismo fiscal ha provocado una revisión de las expectativas sobre tipos de interés en Estados Unidos. El rendimiento del US Treasury a 10 años ha subido del 0,9% al 1,75% desde principios de este año. Con este telón de fondo, todos los instrumentos presentes en el universo de la renta fija han registrado rendimientos negativos, especialmente los bonos del Tesoro estadounidense (-1,7% para el vencimiento a 10 años) y los bonos corporativos con grado de inversión denominados en USD (-2,2% para vencimientos de uno a diez años). Únicamente los bonos soberanos chinos denominados en renminbi y los bonos subordinados de entidades financieras registraron rendimientos positivos en el primer trimestre de 2021. Mientras tanto, en el mundo de la renta variable, hemos asistido a una rotación desde los ganadores hacia los perdedores de la pandemia. En ausencia de una contracción de la liquidez, esta rotación de estilo de acciones de crecimiento a acciones de valor es la más fuerte jamás constatada. De hecho, las acciones de calidad y de crecimiento han consolidado sus recientes ganancias, mientras que las acciones cíclicas y los valores más deprimidos, cuyo peso en los índices es bastante modesto, han experimentado una remontada espectacular. El aspecto más importante es que, tras una consolidación de tres años, los activos de riesgo han tenido un peor comportamiento relativo frente a los activos defensivos.

En este contexto, dos son los factores que nos han permitido obtener un buen rendimiento en términos absolutos, pero sobre todo en términos relativos en lo que llevamos de año: nuestra modesta exposición a activos defensivos (duración de los bonos ligeramente corta, ausencia de oro, etc.) combinada con una construcción bien equilibrada de las carteras de renta variable (en términos de factores value y de crecimiento) en nuestras estrategias multiactivos.

Según nuestra tesis de inversión a largo plazo, los gobiernos de los países desarrollados han aprovechado la oportunidad generada por la pandemia para acelerar su agenda de reequilibrio de las desigualdades. Este punto de inflexión socioeconómico, que describimos por primera vez en otoño de 2019, antes de la irrupción del Covid-19, requiere que se abandone la ideología neoliberal y su uso excesivo y exclusivo de la política monetaria, acompañado de austeridad fiscal. Incluso sin tener en cuenta el impacto de esta pandemia, el reequilibrio de las desigualdades en los países ricos exige una profunda revisión de las políticas macroeconómicas. En lo que respecta a la nueva administración estadounidense, ni siquiera hace falta leer entre líneas para comprender que las prioridades están marcadas por el objetivo de la redistribución. De hecho, ya se puede apreciar un cambio notable en la coordinación entre el Tesoro estadounidense y la Reserva Federal. Sin embargo, sería un error asumir que la reflación mediante el uso sistemático de la política fiscal es un hecho y que tendrá un reflejo lineal en los mercados.

Los dirigentes políticos y económicos actuales han convivido con el neoliberalismo desde la infancia y sus declaraciones públicas muestran que siguen viendo la tolerancia del déficit público como una medida de emergencia que tan solo se puede justificar en circunstancias excepcionales, como la que vivimos. Aún no hemos entrado en un régimen macroeconómico de fusión monetaria y fiscal. El destino está claro, pero el viaje será accidentado y existe un riesgo real: tras el derroche durante la pandemia, podríamos asomarnos a un precipicio fiscal.

La rotación en detrimento de los principales valores de crecimiento vino por lo tanto motivada por la fuerte subida de los tipos de interés a largo plazo. Según Bianco Research, los precedentes históricos desde 1968 muestran que cuando los tipos de interés del US Treasury a 10 y 30 años suben durante siete semanas consecutivas, como lo han hecho recientemente, se consolidan y vuelven a caer en las siguientes siete semanas. El mercado de renta variable, en cambio, corrigió en ocho de cada nueve ocasiones, aunque de forma moderada (a excepción del año 1987). A nuestro juicio, se debería producir cuanto menos una pausa en la rotación del growth hacia el value. Existe otro fenómeno, que podemos resumir con la siguiente frase: Volkswagen es el nuevo Tesla, y Disney el nuevo Netflix. En la actualidad, los líderes del segmento de crecimiento, las empresas que han estado en la vanguardia de la transformación tecnológica, son seguidas de cerca por líderes históricos que están transformando sus modelos de negocio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 31 de marzo es la siguiente: Renta Variable 88,56%, Renta Fija 23,45%, Alternativos 0%, Liquidez 3,40%. A principio de año la exposición era Renta Variable 90,73%, Renta Fija 26,45%, Alternativos 0%, Liquidez 5,46%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos en la cartera.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Allianz China A Shares, Mirae Asia Great Consumer e iShares Automation & Robotics ETF.

La exposición a divisa reflejada en el apartado 3.2 no tiene en cuenta la cobertura realizada con derivados. La exposición neta a divisa es de 67% euro y 33% dólar americano.

c) Índice de referencia.

Americio SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Americio SICAV a cierre de trimestre es de 4.462.998 euros, habiendo aumentado un 5,16% respecto a final del año 2020. El número de participes es de 107, siendo uno menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Americio SICAV durante el primer trimestre de 2021 ha sido del 5,16%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en primer trimestre ha sido de 0,15%.

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

Aunque el perfil de riesgo de las IICS no es homogéneo, a modo ilustrativo, el rendimiento de Americio SICAV ha sido de 5,16%, algo superior a la rentabilidad media de las IICs gestionadas por Julius Baer Gestión SGIIC.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: iShares MSCI USA Small Cap ETF, Allianz Pet and Animal Wellbeing y Vanekc Vectors Semiconductor ETF. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Incometric Equam Global Value, Alphabet y Blackrock Emerging Markets Fund. Los valores que han detruido rentabilidad son Allianz China A Shares, Mirae Asia Great Consumer y Crowdstrike Holdings.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las operaciones con derivados que se han realizado en Americio SICAV han tenido por objeto la cobertura de riesgos financieros como el tipo de cambio, duración en renta fija o modificación de la exposición a renta variable. La metodología utilizada para medir el riesgo en derivados es la del informe comprometido conforme a la circular de la CNMV 6/2010.

d) Otra información sobre inversiones.

En la cartera de la SICAV existía hasta la fecha 12/02/2021 una posición en el activo CHESAPEAKE ENERGY 5.75 15/03/23 (ISIN US165167CL94). Se trata de una emisión de deuda senior de una compañía estadounidense gasística y petrolera, que vino inicialmente migrada desde la anterior gestora, que se encuentra actualmente inmersa en un proceso de concurso de acreedores. El peso del valor sobre la cartera era aproximadamente del 0,26% a cierre del año 2020. Estimamos, que el proceso de concurso de acreedores en este emisor supuso un efecto negativo de alrededor del 3% sobre el VL de la sociedad en el año 2020. La compañía debía presentar un plan de reestructuración; aunque el nivel de deuda de la compañía es muy elevado, hay que destacar que también posee una gran cantidad de reservas de crudos y de gas natural. A fecha 12/02/2021 se ha dado un canje de títulos obligatorio. El ISIN en cuestión US165167CL94 ya no se encuentra en cartera debido a una operación financiera que hubo en febrero. Dicha posición ha sido canjeada por acciones con ISIN US1651677353 (con valoración a cierre de periodo de 43,39 USD), Warrants con ISIN US1651671802 (con valoración a cierre de periodo de 17 USD) y un Escrow cuyo ISIN es US165ESCAD67 (con valoración a cierre de periodo de 2,72 USD).

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada a cierre del periodo ha sido del 18,54%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante este semestre no ha habido ningún evento en el que la gestora haya tenido que decidir sobre el ejercicio de derecho de voto.

Julius Baer Gestión tiene definido el procedimiento relativo al ejercicio de los derechos de voto con el objetivo de aplicar una estrategia adecuada y ejercer los derechos de voto en el interés de la IIC y los participes y/o accionistas. En dicho procedimiento se incluyen las siguientes medidas:

- Evaluación del momento y modalidades para el ejercicio del derecho de voto teniendo en cuenta los objetivos y la política de inversión de las IIC.

- Porcentaje de participación en la compañía cotizada respecto a la que se refiere el derecho de voto.

- Prevención o gestión de los posibles conflictos de interés que surjan en el ejercicio de los derechos de voto.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A



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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mercados de renta variable deberían seguir bien soportados por los beneficios empresariales durante los próximos meses. El indicador más preciso para pronosticar beneficios son los nuevos pedidos manufactureros a nivel global, que se irán a niveles récord en el tercer trimestre de 2021, respaldando a la renta variable en general y a los sectores más cíclicos en particular. Muchas acciones cíclicas ya están descontando un nuevo repunte del crecimiento global, lo que sugiere ser mucho más selectivo con aquellos valores más sensibles al ciclo económico. Seguimos pensando que las compañías de pequeña capitalización son un segmento atractivo para beneficiarse de la rotación hacia acciones cíclicas por su atractivo perfil riesgo-beneficio. Sin embargo, es cada vez más probable que llegado ese momento se produzca una corrección, los indicadores de crecimiento descenderán desde niveles récord, en línea con nuestra previsión de ciclo de auge y caída. A día de hoy nuestra opinión de la renta variable mundial sigue siendo constructiva.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - RFIJA BBVA-BBV 5.88 2023-09-24	EUR	213	4,78	209	4,94
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK,S.A. 5.25 2026-03-23	EUR	211	4,73	206	4,84
XS2102912966 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.38 2026-01-14	EUR	206	4,61	201	4,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		631	14,12	616	14,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		631	14,12	616	14,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		631	14,12	616	14,52
ES0161857018 - ACCIONES MEDCOM TECH SA	EUR	15	0,34	7	0,16
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLDING SA	EUR	121	2,71	119	2,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		136	3,05	126	2,97
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		136	3,05	126	2,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		767	17,17	742	17,49
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR			101	2,38
USF84914CU62 - RFIJA SOCIETE GENERALE 7.38 2023-10-04	USD	185	4,14	177	4,17
XS1645651909 - RFIJA BANKIA 6.00 2022-07-18	EUR	209	4,69	207	4,88
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		394	8,83	485	11,43
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		394	8,83	485	11,43
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		394	8,83	485	11,43
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	75	1,69	67	1,58
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	106	2,37	86	2,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	54	1,21	54	1,27
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	58	1,30	57	1,35
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	5	0,12	3	0,08
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	47	1,05		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	40	0,89	40	0,94
US1651671802 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	4	0,10		
US1651677353 - ACCIONES CHESAPEAKE ENERGY CORP	USD	6	0,13		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	78	1,75	80	1,89
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	51	1,14	44	1,04
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	60	1,35	55	1,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		584	13,10	487	11,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		584	13,10	487	11,47
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIOTECH	USD	192	4,31	189	4,44
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES ETF5 ISE CYBER SECURITY	USD	173	3,87	170	4,01
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	196	4,39	176	4,14
LU1931536319 - PARTICIPACIONES ALLIANZ PET-ANML WELLBNG	EUR	103	2,31		
IE00BCHWNW54 - PARTICIPACIONES MSCI USA HEALTH CARE	EUR	163	3,66	150	3,54
IE00B3VWM098 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI USA SMALL C	USD	90	2,02		
LU0933684101 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	231	5,17	270	6,36
LU0252967376 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLB FND EMER M	EUR	156	3,49	141	3,33
LU0593848566 - PARTICIPACIONES MIRAE ASSET ASIA GR CN E	USD	330	7,39	328	7,73
LU1997245920 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHIN A SHRS-WT U	USD	398	8,92	415	9,78
US81369Y5069 - PARTICIPACIONES ENERGY SPDR	USD	63	1,41	47	1,10
IE00BYZK4552 - PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION-ROBOT	USD	273	6,13	259	6,10
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES VANECK SEMICONDUCTOR ETF	USD	78	1,76		
<b>TOTAL IIC</b>		2.447	54,83	2.144	50,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.426	76,76	3.116	73,43
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.193	93,93	3.858	90,92
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US165167CL94 - RFIJA CHESAPEAKE ENERG 0.00 2050-03-15	USD			16	0,38
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US165ESCAD67 - RFIJA CHESAPEAKE ENERG 0.00 2050-03-15	USD	11	0,24		

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

Sin información

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

Sin información