

CASIOPEA ACTIVOS FINANCIEROS SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 4069

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE 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.

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

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: 19/09/2014

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política 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	0,25	0,10	0,25	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.012.540,00	1.012.612,00
Nº de accionistas	109,00	165,00
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	6.601	6,5194	6,1331	6,7043
2020	6.276	6,1977	5,3843	6,3801
2019	6.198	6,1119	5,6483	6,1523
2018	5.719	5,6484	5,6227	5,9408

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
5,19	5,19	9,77	-4,92	5,86	1,40	8,21	-2,76	5,59

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)	0,41	0,41	0,50	0,53	0,46	1,88	1,71	0,00	0,00

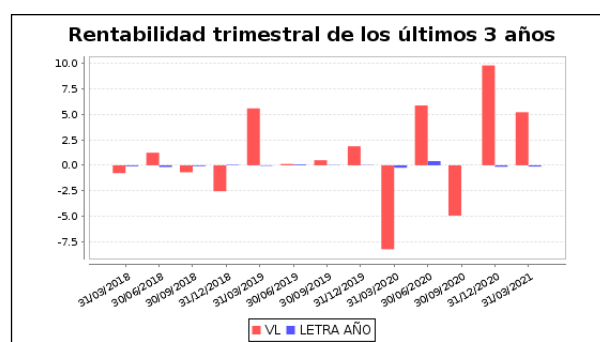
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.033	91,40	6.034	96,14
* Cartera interior	1.373	20,80	1.625	25,89
* Cartera exterior	4.617	69,94	4.365	69,55
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,67	45	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	457	6,92	146	2,33
(+/-) RESTO	111	1,68	95	1,51
TOTAL PATRIMONIO	6.601	100,00 %	6.276	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)	6.276	5.726	6.276	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,15	-0,01	-93,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,02	9,29	5,02	-41,72
(+) Rendimientos de gestión	5,47	9,81	5,47	-39,83
+ Intereses	0,35	0,39	0,35	-1,76
+ Dividendos	0,00	0,06	0,00	-95,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,38	-0,89	0,38	-145,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,31	8,57	5,31	-33,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,98	0,71	-0,98	-247,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,92	0,18	-79,02
± Otros resultados	0,26	0,03	0,26	699,79
± Otros rendimientos	-0,03	0,02	-0,03	-266,44
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,52	-0,45	-6,16
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	5,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,29	-0,38	-0,29	-17,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	0,40
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	106,27
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.601	6.276	6.601	

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

3. Inversiones financieras

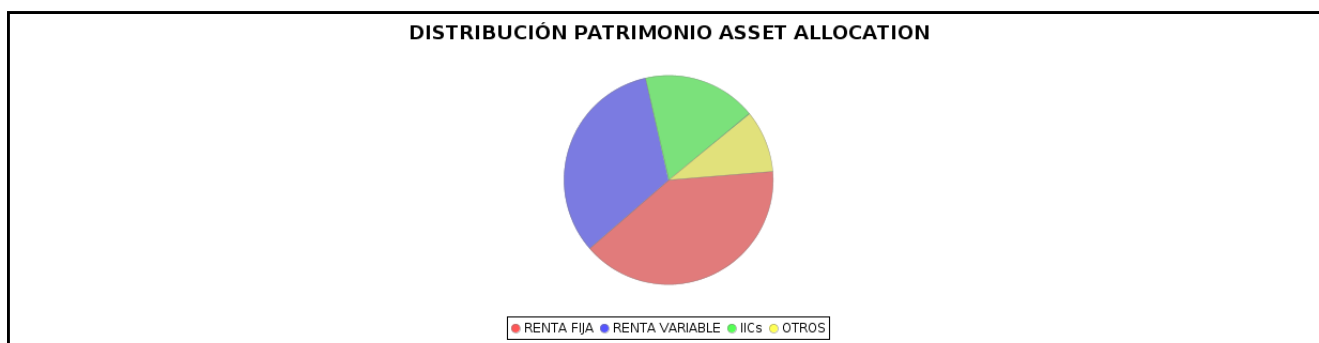
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	272	4,12	274	4,36
TOTAL RENTA FIJA	272	4,12	274	4,36
TOTAL RV COTIZADA	470	7,12	714	11,37
TOTAL RENTA VARIABLE	470	7,12	714	11,37
TOTAL IIC	631	9,56	637	10,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.373	20,80	1.625	25,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.365	35,83	2.732	43,54
TOTAL RENTA FIJA	2.365	35,83	2.732	43,54
TOTAL RV COTIZADA	1.697	25,71	1.112	17,72
TOTAL RENTA VARIABLE	1.697	25,71	1.112	17,72
TOTAL IIC	537	8,13	519	8,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.599	69,67	4.363	69,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.972	90,47	5.988	95,42

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
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	Compra de warrants "call"	19	Inversión
Total subyacente renta variable		19	
TOTAL DERECHOS		19	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.400	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1400	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	167	Inversión
Total otros subyacentes		167	
TOTAL OBLIGACIONES		1567	

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

	SI	NO
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: 6.599.942,65 - 99,99%

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.: 249.660,45 - 3,85%

Durante el periodo se han efectuado, operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones de compra de valores de renta fija a entidades del Grupo Julius Baer.: 363.287,5 - 5,6%

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 38,40%, Renta Fija 50,17%, Alternativos 0%, Liquidez 6,92%. A principio de año la exposición era Renta Variable 34,93%, Renta Fija 58,75%, Alternativos 0%, Liquidez 2,33%, por lo tanto se ha incrementado algo el riesgo de la cartera.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: United States of America 1875% 17/22, GDP World Corporate Bonds FI y Occidental Petroleum.

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, 21% dólar americano, 3% peso mexicano y 9% libra esterlina.

c) Índice de referencia.

Casiopea Activos Financieros SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Casiopea Activos Financieros SICAV a cierre de trimestre es de 6.601.110 euros, habiendo aumentado un 5,18% respecto a final del año 2020. El número de partícipes es de 109, siendo 55 menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Casiopea Activos Financieros SICAV durante el primer trimestre de 2021 ha sido del 5,19%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en primer trimestre ha sido de 0,41%.

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 Casiopea Activos Financieros SICAV ha sido de 5,19%, en línea 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: Brazil 10 ¿ 01/10/2028, United Airlines y Occidental Petroleum. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Occidental Petroleum, International Consolidated Airlines Y Meliá Hotels. Los valores que han detruido rentabilidad son Crowdstrike, iShares Physical Gold ETC y United Kingdom 0 1/8 01/30/26.

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 Casiopea Activos Financieros 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.

N/A

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 17,40%.

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 partícipes 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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101651 - RFIJA COMUNIDAD DE MAD 1.83 2025-04-30	EUR	272	4,12	274	4,36
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		272	4,12	274	4,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		272	4,12	274	4,36
TOTAL RENTA FIJA		272	4,12	274	4,36
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	75	1,14	67	1,07
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			59	0,94
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR			132	2,11
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	395	5,98	258	4,11
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR			197	3,14
TOTAL RV COTIZADA		470	7,12	714	11,37
TOTAL RENTA VARIABLE		470	7,12	714	11,37
ES0141102006 - PARTICIPACIONES GDP WORLD CORPORATE BOND	EUR	631	9,56	637	10,15
TOTAL IIC		631	9,56	637	10,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.373	20,80	1.625	25,88
DE0001102408 - RFIJA DEUTSCHE BUNDESR 0.00 2026-08-15	EUR	418	6,34	421	6,71
GB00BL68HJ26 - RFIJA UNITED KINGDOM G 0.12 2026-01-30	GBP	348	5,27	338	5,39
MX0MGO0000Y4 - RFIJA MEXICAN BONOS 5.75 2026-03-05	MXN	132	2,00	138	2,19
IT0005090318 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.50 2025-06-01	EUR	309	4,68	310	4,95
US912828W895 - RFIJA UNITED STATES TR 1.88 2022-03-31	USD			1.079	17,20
US105756BN96 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 10.25 2028-01-10	BRL	50	0,75		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.257	19,04	2.286	36,44
GB00BY5F581 - RFIJA UNITED KINGDOM G 1.50 2021-01-22	GBP			207	3,30
US912828W895 - RFIJA UNITED STATES TR 1.88 2022-03-31	USD	1.108	16,79		
US105756BS83 - RFIJA BRAZILIAN GOVERN 4.88 2021-01-22	USD			238	3,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.108	16,79	445	7,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.365	35,83	2.732	43,54
TOTAL RENTA FIJA		2.365	35,83	2.732	43,54
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	431	6,53	198	3,16
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	258	3,91	90	1,44
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	97	1,46	90	1,43
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	194	2,95	165	2,62
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	252	3,81	112	1,79
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP.	USD			83	1,32
US9100471096 - ACCIONES UNITED CONTINENTAL HOLDINGS INC	USD	147	2,23		
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	67	1,01	69	1,10
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	252	3,81	104	1,66
US2473617023 - ACCIONES DELTA AIR LINES	USD			201	3,20
TOTAL RV COTIZADA		1.697	25,71	1.112	17,72
TOTAL RENTA VARIABLE		1.697	25,71	1.112	17,72
LU1923627092 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF RUSSIA	EUR	137	2,08	121	1,93
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES SHARES PHYSICAL GOLD ET	EUR	128	1,93	136	2,16
IE00B52MJD48 - PARTICIPACIONES SHARES NIKKEI 225 ETF	EUR	221	3,35	211	3,37
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF EASTERN EUROPE	EUR	51	0,77	51	0,82
TOTAL IIC		537	8,13	519	8,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.599	69,67	4.363	69,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.972	90,47	5.988	95,42

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