

INVESTOR VM40, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1998

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: 18/10/2001

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	0,15	0,21	0,15	0,62
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	6.339.255,00	6.339.255,00
Nº de accionistas	111,00	112,00
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	10.591	1,6708	1,6235	1,6903
2020	10.298	1,6245	1,2767	1,6245
2019	10.417	1,5549	1,2936	1,5612
2018	8.763	1,3080	1,2863	1,5105

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	0,12		0,12	0,12		0,12	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
2,85	2,85	4,88	3,13	9,83	4,47	18,88	-11,53	3,89

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)	0,17	0,17	0,18	0,17	0,18	0,71	0,71	0,72	0,72

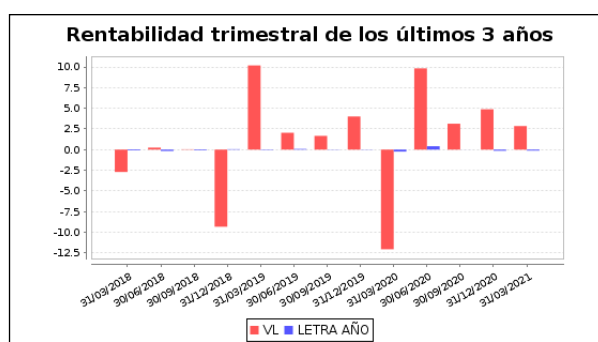
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, 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	8.975	84,74	8.253	80,14
* Cartera interior	527	4,98	518	5,03
* Cartera exterior	8.429	79,59	7.720	74,97
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,18	15	0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.550	14,64	1.988	19,30
(+/-) RESTO	66	0,62	56	0,54
TOTAL PATRIMONIO	10.591	100,00 %	10.298	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.298	10.376	10.298	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-5,53	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,80	4,78	2,80	-41,53
(+) Rendimientos de gestión	3,02	5,01	3,02	-39,72
+ Intereses	0,19	0,18	0,19	3,78
+ Dividendos	0,17	0,06	0,17	172,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	0,66	0,25	-61,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,82	0,79	1,82	131,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,65	0,91	-0,65	-171,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,23	2,57	1,23	-52,15
± Otros resultados	0,01	-0,16	0,01	-106,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,28	-0,23	-18,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	-1,97
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-4,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-17,46
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,10	-0,05	-45,38
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-100,00
+ 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	0,05	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.591	10.298	10.591	

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

3. Inversiones financieras

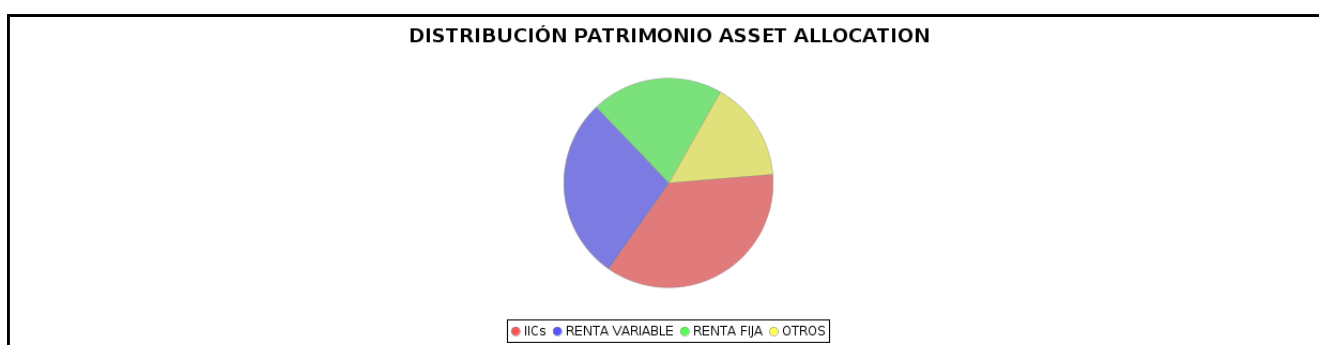
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	527	4,97	518	5,03
TOTAL RENTA FIJA	527	4,97	518	5,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	527	4,97	518	5,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.629	15,37	1.610	15,64
TOTAL RENTA FIJA	1.629	15,37	1.610	15,64
TOTAL RV COTIZADA	2.981	28,13	2.774	26,94
TOTAL RENTA VARIABLE	2.981	28,13	2.774	26,94
TOTAL IIC	3.817	36,02	3.339	32,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.426	79,52	7.724	74,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.953	84,49	8.242	80,02

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
FUT. 10 YR US NOTE 06/21 (TYM1)	Futuros comprados	230	Inversión
Total subyacente renta fija		230	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.037	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2037	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	501	Inversión
Total otros subyacentes		501	
TOTAL OBLIGACIONES		2768	

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

	SI	NO
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: 6.782.752,25 - 64,04%

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.: 616.384,52 - 5,88%

Se han realizado operaciones vinculadas de compra con otras IICs, gestionadas por el Grupo Julius Baer, debidamente autorizadas por el departamento de compliance.: 776.312,26 - 7,4%

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 56,75%, Renta Fija 32,92%, Alternativos 1,72%, Liquidez 14,64%. A principio de año la exposición era Renta Variable 56,26%, Renta Fija 28,58%, Alternativos 1,75%, Liquidez 19,31%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate, iShares MSCI Europe Value Factor ETF y BBVA 5,875% Perpetual.

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 78% euro, 16% dólar americano, 4% franco suizo y 2% corona sueca.

c) Índice de referencia.

Investor VM40 SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Investor VM40 SICAV a cierre de trimestre es de 10.591.433 euros, habiendo aumentado un 2,85% respecto a final del año 2020. El número de participes es de 111, siendo uno menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Investor VM40 SICAV durante el primer trimestre de 2021 ha sido del 2,85%. El ratio de gastos

totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en primer trimestre ha sido de 0,17%.

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 Investor VM40 SICAV ha sido de 2,85%, 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: Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate, Premium Selection Allianz All China y Alibaba. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a iShares MSCI Europe Value Factor ETF, Alphabet y Ninety One Global All China. Los valores que han traído rentabilidad son Premium Selection Allianz All China, Allianz China A Shares y Marketaxess.

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 Investor VM40 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 12,38%.

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	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0813211002 - RFIJA BBVA-BBV 5.88 2023-09-24	EUR	427	4,03	419	4,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		427	4,03	419	4,07
ES0214974067 - RFIJA UNNIM CAIXA,UNIO 0.55 2021-08-09	EUR	100	0,94	99	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,94	99	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		527	4,97	518	5,03
TOTAL RENTA FIJA		527	4,97	518	5,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		527	4,97	518	5,03
XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	206	1,94	201	1,95
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.88 2023-05-22	EUR	102	0,96	102	0,99
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	105	0,99	106	1,03
XS2056371334 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 2.88 2027-06-24	EUR	204	1,93	206	2,00
USF84914CU62 - RFIJA SOCIETE GENERALE 7.38 2023-10-04	USD	185	1,75	177	1,72
XS1069439740 - RFIJA AXA 3.88 2049-05-20	EUR	170	1,61	171	1,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		973	9,18	962	9,35
CH0352765157 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 7.12 2049-07-29	USD	177	1,67	173	1,68
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.26 2024-05-22	EUR	101	0,96	101	0,98
US48127FAA12 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.56 2049-07-01	USD	85	0,80	80	0,78
XS1616411036 - RFIJA E.ON AG 0.38 2021-08-23	EUR	193	1,82	193	1,88
XS1642546078 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-07-06	EUR	100	0,94	100	0,97
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		666	6,19	648	6,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.629	15,37	1.610	15,64
TOTAL RENTA FIJA		1.629	15,37	1.610	15,64
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	173	1,64	144	1,40
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	118	1,11	105	1,02
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	117	1,10		
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	176	1,66	101	0,98
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	114	1,08	100	0,97
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	155	1,46	142	1,38
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	132	1,24	108	1,05
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	129	1,22	130	1,26
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	172	1,63	162	1,57
SE0000103699 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	72	0,68	69	0,67
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	203	1,92	205	1,99
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD	146	1,37	148	1,44
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	112	1,05	114	1,10
US57060D1081 - ACCIONES MARKETAXESS HOLDINGS INC	USD			106	1,03
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	103	0,97		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	162	1,53	167	1,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	134	1,26	121	1,18
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	78	0,73	65	0,63
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	198	1,87	196	1,91
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	52	0,49	55	0,53
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	189	1,78	153	1,49
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	140	1,32	126	1,23
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	108	1,02	114	1,11
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK			141	1,37
TOTAL RV COTIZADA		2.981	28,13	2.774	26,94
TOTAL RENTA VARIABLE		2.981	28,13	2.774	26,94
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES SHARES EDGE MSCI ERP VA	EUR	636	6,01	562	5,45
LU1394336967 - PARTICIPACIONES JB FIM HARD CURRENCY-K	EUR	832	7,85	332	3,22
LU1770914999 - PARTICIPACIONES INVESTEC GL AL CHIN E-IA	EUR			206	2,00
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHRS-IT	USD	250	2,36	261	2,53
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES SHARES CHINA CNY BOND U	USD	280	2,64	268	2,60
LU1849566168 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE-PAN E SC-9E	EUR	358	3,38	343	3,33
IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES SHARES EUROPE PRPRTY YI	EUR	221	2,08	228	2,21
LU1649334239 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER EQU NXT GEN-	EUR	357	3,37	348	3,37
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EUROPE	EUR	98	0,93	226	2,20
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIOTECH	USD	173	1,63	170	1,65
LU0514695690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI CHINA UCI	EUR	229	2,16	216	2,10
IE00BMTVHY06 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ALL CHINA EQ - I	USD	200	1,89		
IE00BKDKNP28 - PARTICIPACIONES LYXOR BRIDE CORE GMIUSDA	USD	182	1,72	180	1,75
TOTAL IIC		3.817	36,02	3.339	32,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.426	79,52	7.724	74,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.953	84,49	8.242	80,02

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