JB INVERSIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4926

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

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

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/global/en/menus/services/locations/europe/spain/documentos-legales.

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

Fecha de registro: 30/11/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otrros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 6

Descripción general

Política de inversión: RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,31	0,14	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,29	-0,40	-0,29	-0,37

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 Participaciones	11.271.454,15	11.195.468,30
Nº de Partícipes	203	203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	Sin aportacion minima	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	68.273	6,0572
2021	71.480	6,3847
2020	64.267	5,8510
2019	75.020	5,5797

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	0,22		0,22	0,22		0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,13	-5,13	2,91	-0,52	4,47	9,12	4,86	15,73	5,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,29	03-02-2022	-1,29	03-02-2022	-4,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,19	16-03-2022	1,19	16-03-2022	2,94	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,29	8,29	5,85	5,17	3,99	5,40	12,49	5,66	3,96
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,86	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,02	0,02	0,04	0,02	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	5,85	4,14	1,79

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

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

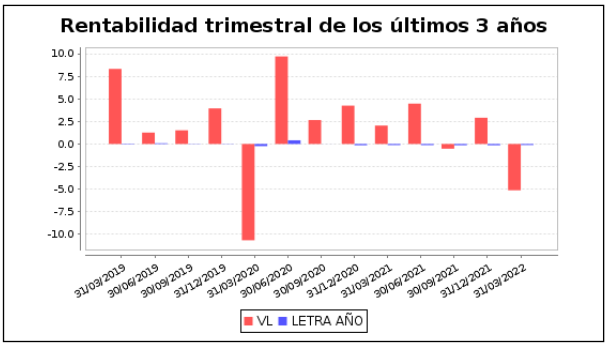
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,31	0,24	0,29	0,30	0,97	1,11	1,02	0,99

(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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	68.681	203	-5,13
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	9.774	156	-9,43
IIC de Gestión Pasiva			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	78.455	359	-5,67

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	59.611	87,31	66.473	93,00
* Cartera interior	899	1,32	899	1,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	58.580	85,80	65.478	91,60
* Intereses de la cartera de inversión	132	0,19	97	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.853	14,43	3.691	5,16
(+/-) RESTO	-1.191	-1,74	1.316	1,84
TOTAL PATRIMONIO	68.273	100,00 %	71.480	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)	71.480	71.630	71.480	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,68	-3,04	0,68	-120,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,34	2,84	-5,34	-278,06
(+) Rendimientos de gestión	-5,10	3,13	-5,10	-253,75
+ Intereses	0,12	0,10	0,12	9,88
+ Dividendos	0,08	0,09	0,08	-9,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,54	-0,03	-0,54	1.708,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,05	2,08	-1,05	-147,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,81	-0,47	-0,81	61,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,10	1,32	-3,10	-322,47
± Otros resultados	0,19	0,05	0,19	283,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-95,24
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,28	-0,25	-17,21
- Comisión de gestión	-0,22	-0,23	-0,22	-7,62
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-7,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	2,97
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,81
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,01	-81,55
(+) Ingresos	0,00	-0,02	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	-0,02	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.273	71.480	68.273	

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

3. Inversiones financieras

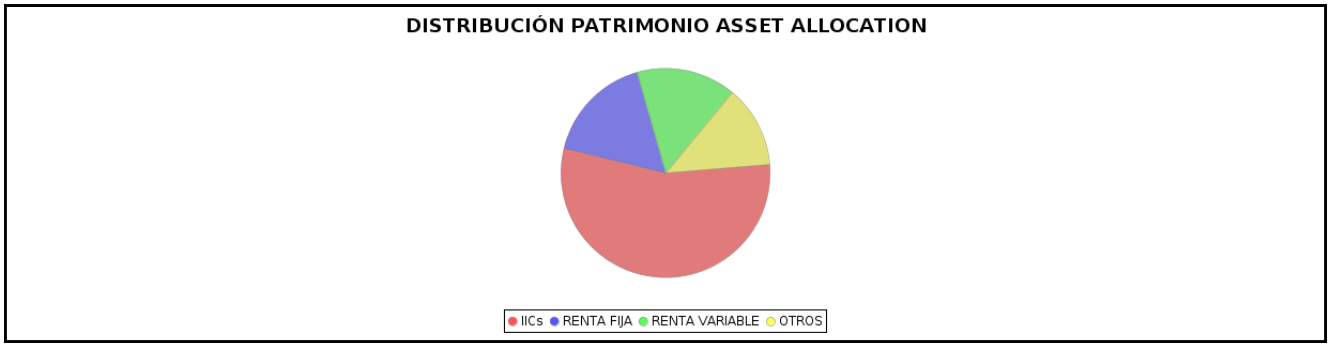
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	899	1,32	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA	899	1,32	899	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	899	1,32	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.544	15,44	11.616	16,24
TOTAL RENTA FIJA	10.544	15,44	11.616	16,24
TOTAL RV COTIZADA	10.509	15,40	11.091	15,51
TOTAL RENTA VARIABLE	10.509	15,40	11.091	15,51
TOTAL IIC	37.634	55,12	42.678	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	58.687	85,96	65.386	91,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.586	87,28	66.285	92,72

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	12.574	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12574	
TOTAL OBLIGACIONES		12574	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.: 4.830.000 - 7,03%

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.
La decisión de Rusia de atacar Ucrania el 24 de febrero de 2022 ha marcado el comienzo de una nueva era, con un entorno de inversión radicalmente diferente al que caracterizó las últimas cuatro décadas. Tras la llegada del neoliberalismo a principios de los años 80, los criterios económicos y financieros determinaron en gran medida las decisiones de nuestros Gobiernos. Esto fue así sobre todo a partir de 1990, tras el colapso de la Unión Soviética. A fines de 2019, imaginábamos la transición hacia un capitalismo patrocinado por el Estado como una respuesta a la presión política para abordar la desigualdad económica en los países occidentales y el desafío del cambio climático. La pandemia de Covid-19 actuó como acelerante de esta transición. Ahora, la guerra de Ucrania nos ha sumido en una nueva época en la que los criterios políticos prevalecerán en gran medida sobre los económicos.
Durante los últimos 30 años, el mundo occidental se benefició de la paz. Esto nos permitió optimizar nuestras economías al derivar las actividades que requerían grandes volúmenes de capital, con escaso valor añadido o perjudiciales para el medioambiente, a otros países. El ejemplo más claro es el de Europa: externalizó su defensa y tecnología a EE.UU., su suministro energético a Rusia y sus actividades manufactureras a China. El resultado ha sido un periodo de abundancia en mano de obra, capital, materias primas, bienes y servicios.
En este contexto de abundante oferta, los bancos cen¬trales solo tenían que intervenir ante shocks externos de demanda, como sucedió en marzo de 2020 (Covid-19) o en 2008 (crisis financiera mundial). Este mundo terminó el 24 de febrero de 2022. Desde entonces, EE.UU. y Europa han ido tomando conciencia de su dependencia de países cuyos regímenes

podían resultar hostiles al liberalismo y la democracia. Por tanto, la forma en que reaccionen los bancos centrales ya no será la misma. El 16 de marzo de 2022, la Reserva Federal de EE.UU. subió por primera vez los tipos de interés en pleno shock externo. Dado que la economía se enfrenta principalmente a un shock de oferta más que de demanda, el banco cen¬tral ve necesario normalizar su política monetaria a pesar de la incertidumbre.
De cara a los inversores, en un mundo regido por imperativos políticos, uno se ve obligado a ignorarlos en el plano táctico, ya que no se pueden predecir, pero es necesario tenerlos en cuenta desde el punto de vista estratégico. El giro hacia prioridades políticas estratégicas, en lugar de económicas, hará que muchas actividades se reubiquen en los países desarrollados. Las cadenas de suministro serán rediseñadas y se producirá el encarecimiento de los combustibles fósiles, unido a la problemática de la seguridad del suministro, acelerará la transición hacia las energías renovables. La gran era de la globalización, con su asignación optimizada de recursos y capitales, está dando paso a una etapa marcada por una inversión local mucho más potente. El nivel de vida se verá afectado, especialmente en Europa. Los Gobiernos tendrán que aliviar el impacto sobre el coste de vida mediante subsidios más amplios y continuados a los hogares más pobres. El mercado de tipos de interés ya ha comenzado a descontar los efectos de estos cambios estructurales a medio plazo. Por primera vez, podemos decir con relativa certeza que los rendimientos a largo plazo tocaron fondo en marzo de 2020 (0,31% en el US Treasury a 10 años). El gran mercado alcista de la renta fija a largo plazo ha llegado sin duda a su fin. No obstante, creemos que la recuperación de los rendi¬mientos será paulatina, como sucedió en el último mer¬cado bajista de la renta fija a largo plazo (1950-1981). Hay muchas razones para que suceda así, como el nivel récord de endeuda¬miento, el progreso tecnológico y los efectos cíclicos de la evolución de los precios de los activos financieros e inmobi¬liarios. Más allá del muy corto plazo, perderemos dinero con los bonos en términos reales, pero no en términos nomina¬les, como ha ocurrido recientemente. Este entorno se mostrará estructuralmente favorable para la renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
La exposición a las distintas clases de activos a 31 de marzo de 2022 es la siguiente: Renta Variable 47,37%, Renta Fija 35,08%, Alternativos 5,01%, Liquidez 14,43%. A principio de año la exposición era Renta Variable 50,28%, Renta Fija 37,59%, Alternativos 4,70%, Liquidez 5,16%, 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, DWS Floating Rate Notes y Xtrackers MSCI World Value Factor UCITS 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 78% euro, 21% dólar americano y 1% otras divisas.
c) Índice de referencia.
JB Inversiones FI toma como índice de referencia la rentabilidad del índice MSCI World Net TR (50%) y EFFAS Govt 1-3 TR (50%). La rentabilidad del benchmark en el primer trimestre del año es de -2,08% frente al -5,13% obtenido por el fondo.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio de JB Inversiones FI a cierre de trimestre es de 68.273.301 euros, habiendo disminuido un -4,49% respecto a final del año 2021. El número de partícipes es de 203, siendo los mismos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de JB Inversiones FI durante el primer trimestre de 2022 ha sido del -5,13%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo en el primer trimestre ha sido de 0,31%.
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 JB Inversiones FI ha sido de -5,13%, 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: Invesco S&P 500 UCITS ETF, iShares MSCI Canada UCITS ETF y iShares $ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Invesco S&P 500 UCITS ETF, Lyxor Bridgewater Core Global Macro Fund y Visa. Los valores que han detraído rentabilidad son Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate, Threadneedle Pan European Smaller Companies y Allianz China A-Shares.
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 JB Inversiones FI 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 8,03%.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
Durante este primer trimestre 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.
Arrancamos el segundo trimestre con una posición neutral en la renta variable, tras haber adquirido acciones canadienses en la última semana de marzo. En el ámbito de la renta fija, actualmente tenemos una duración neutral y estamos sobreponderados en crédito, con inversiones diversificadas en bonos con grado de inversión, bonos de alto rendimiento, bonos de mercados emergentes en divisa fuerte y deuda bancaria subordinada. Por otro lado, hemos reducido significativamente nuestros activos chinos, primero saliendo de la deuda pública en renminbi y luego, disminuyendo estratégicamente nuestra asignación a la renta variable china en favor de la renta variable de Asia, excluyendo Japón.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0201001163 - RFIJA|AYUNTAMIENTO DE |0.00|2022-10-10	EUR	899	1,32	899	1,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		899	1,32	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		899	1,32	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA		899	1,32	899	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		899	1,32	899	1,26
US91282CCB54 - RFIJA|UNITED STATES TR|1.62|2031-05-15	USD	1.081	1,58	1.132	1,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.081	1,58	1.132	1,58
XS1721244371 - RFIJA|IBERDROLA FINANZ|1.88|2023-05-22	EUR	1.003	1,47	1.015	1,42
XS1069439740 - RFIJA|AXA|3.88|2049-05-20	EUR	911	1,33	961	1,35
USF1R15XK771 - RFIJA|BNP PARIBAS|5.12|2027-11-15	USD	753	1,10	804	1,12
FR0013413887 - RFIJA|ORANGE SA|2.38|2025-04-15	EUR	808	1,18	835	1,17
XS2056371334 - RFIJA|TELEFONICA EUROP|2.88|2027-06-24	EUR	1.316	1,93	1.416	1,98
USF84914CU62 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|7.38|2023-10-04	USD	738	1,08	753	1,05
XS1793250041 - RFIJA|BANCO SANTANDER|4.75|2025-03-19	EUR	797	1,17	830	1,16
USN5946FAC16 - RFIJA|MYRIAD INTERNATI|5.50|2025-07-21	USD	574	0,84	614	0,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.898	10,10	7.229	10,11
XS1691349523 - RFIJA|GOLDMAN SACHS GR|0.03|2023-09-26	EUR	1.269	1,86	1.272	1,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US48127FAA12 - RFIJA|JPMORGAN CHASE |3.45|2049-07-01	USD	691	1,01	675	0,94
FR0012648590 - RFIJA|SUEZ|2.50|2022-03-30	EUR			701	0,98
XS1616341829 - RFIJA|SOCIETE GENERALE|0.27|2024-05-22	EUR	605	0,89	608	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.565	3,76	3.256	4,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.544	15,44	11.616	16,24
TOTAL RENTA FIJA		10.544	15,44	11.616	16,24
SE0015961909 - ACCIONES|HEXAGON AB	SEK	470	0,69	512	0,72
US92826C8394 - ACCIONES|VISA INC	USD	613	0,90	923	1,29
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC - CL C	USD	853	1,25	860	1,20
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	810	1,19	860	1,20
US46625H1005 - ACCIONES|JPMORGAN CHASE AND CO	USD	625	0,91	706	0,99
US8825081040 - ACCIONES|TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	450	0,66	450	0,63
US0028241000 - ACCIONES|ABBOTT LABORATORIES	USD	559	0,82	798	1,12
US0378331005 - ACCIONES|APPLE INC	USD	457	0,67	453	0,63
US9311421039 - ACCIONES|WAL-MART	USD	621	0,91	742	1,04
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS N	EUR	396	0,58	481	0,67
US30303M1027 - ACCIONES|FACEBOOK INC	USD	595	0,87	876	1,22
US78409V1044 - ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	531	0,78	594	0,83
FR0000121014 - ACCIONES|LVMH MOET-HENNESSY	EUR	727	1,06	814	1,14
US4385161066 - ACCIONES|HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	639	0,94	666	0,93
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	1.013	1,48	1.357	1,90
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE, S.A.	CHF	585	0,86		
US2358511028 - ACCIONES|DANAHER CORP	USD	564	0,83		
TOTAL RV COTIZADA		10.509	15,40	11.091	15,51
TOTAL RENTA VARIABLE		10.509	15,40	11.091	15,51
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES|ISHARES GLOBAL HY CORP-D	EUR	1.317	1,93	1.408	1,97
IE00BFZ11H68 - PARTICIPACIONES|KLS ARETE MACRO-SI EUR A	EUR	667	0,98	702	0,98
IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES|X MSCI WORLD VALUE	EUR	3.715	5,44	3.687	5,16
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES|ISHARES USD TREASURY 7-1	USD	2.279	3,34	1.639	2,29
LU1534073041 - PARTICIPACIONES|DEU FLOATING RATE NOTES-	EUR	4.166	6,10	4.186	5,86
LU0846194776 - PARTICIPACIONES|X MSCI EMU UCITS ETF	EUR	2.057	3,01	2.282	3,19
LU1394336967 - PARTICIPACIONES|JB FI EM HARD CURRENCY-K	EUR	4.614	6,76	5.103	7,14
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI EUROPE	EUR	2.151	3,15	2.278	3,19
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI CANADA ACC	USD	1.010	1,48		
LU1079020746 - PARTICIPACIONES|JULIUS BAER FIXED INC GB	USD	1.698	2,49	1.820	2,55
IE00BYPC7R45 - PARTICIPACIONES|UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	785	1,15	854	1,19
IE00BKDKNP28 - PARTICIPACIONES|LYXOR BRIDE CORE GMIUSDA	USD	1.415	2,07	1.318	1,84
IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES|ISHARES EUROPE PRPRTY YI	EUR	662	0,97	712	1,00
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES|INVESCO NASDAQ BIOTECH	USD	1.106	1,62	1.220	1,71
IE00BYTRR970 - PARTICIPACIONES|SPDR WORLD FINANCIALS(WF	EUR	713	1,04	702	0,98
LU1382784764 - PARTICIPACIONES|BLACKROCK STR GL EV D-I2	EUR	1.342	1,96	1.342	1,88
LU1849566168 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE-PAN E SC-9E	EUR			3.143	4,40
LU1997245250 - PARTICIPACIONES|ALLIANZ CHINA A-SHRS-IT	USD			1.589	2,22
IE00B3YCGJ38 - PARTICIPACIONES|INVESCO S&P 500 ACC ETF	USD	1.369	2,01		
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI WORLD	USD	2.943	4,31	2.991	4,18
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES|ISHARES CHINA CNY BOND U	USD			1.923	2,69
LU2139629146 - PARTICIPACIONES|MULTICOOPERATION SICAV -	USD	1.470	2,15	1.484	2,08
LU1649334239 - PARTICIPACIONES|JULIUS BAER EQU NXT GEN-	EUR	2.154	3,16	2.296	3,21
TOTAL IIC		37.634	55,12	42.678	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		58.687	85,96	65.386	91,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.586	87,28	66.285	92,72

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