

JB INVERSIONES, FI

Nº Registro CNMV: 4926

Informe Semestral del Primer Semestre 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 otros 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	0,20	0,41	0,20	0,76
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,40	-0,32	-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	11.159.064,94	11.195.468,30
Nº de Partícipes	200	203
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	Sin aportación mínima	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	61.844	5,5420
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	0,45		0,45	0,45		0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	-13,20	-8,50	-5,13	2,91	-0,52	9,12	4,86	15,73	5,78

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,53	13-06-2022	-1,53	13-06-2022	-4,70	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,05	24-06-2022	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	8,58	8,89	8,29	5,85	5,17	5,40	12,49	5,66	3,96
Ibex-35	22,36	19,64	24,95	18,01	16,21	15,40	33,84	12,29	12,77
Letra Tesoro 1 año	0,03	0,03	0,02	0,04	0,02	0,02	0,46	0,24	0,59
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,16	6,16	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)	0,61	0,30	0,31	0,24	0,29	0,97	1,11	1,05	0,00

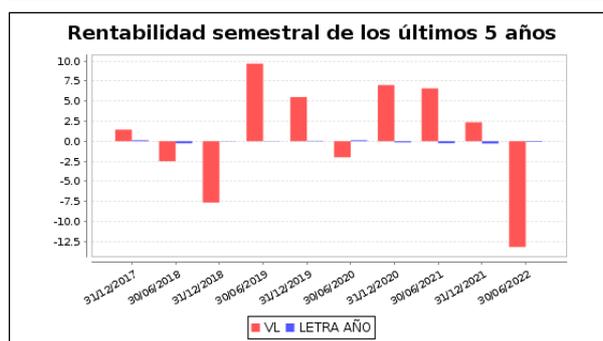
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional	66.751	200	-13,20
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	9.659	152	-20,23
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	76.410	352	-14,09

*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	55.973	90,51	66.473	93,00
* Cartera interior	900	1,46	899	1,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	54.968	88,88	65.478	91,60
* Intereses de la cartera de inversión	105	0,17	97	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.267	8,52	3.691	5,16
(+/-) RESTO	604	0,98	1.316	1,84
TOTAL PATRIMONIO	61.844	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.480	71.834	71.480	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,32	-2,81	-0,32	-89,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,11	2,32	-14,11	-659,40
(+) Rendimientos de gestión	-13,62	2,84	-13,62	-540,30
+ Intereses	0,25	0,21	0,25	9,11
+ Dividendos	0,27	0,17	0,27	51,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,27	0,07	-1,27	-1.691,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,40	2,42	-3,40	-229,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,01	-1,03	-2,01	79,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,73	0,92	-7,73	-870,36
± Otros resultados	0,27	0,09	0,27	192,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-141,75
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,52	-0,50	-13,19
- Comisión de gestión	-0,45	-0,45	-0,45	-9,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-9,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-1,29
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-45,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-58,09
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.844	71.480	61.844	

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

3. Inversiones financieras

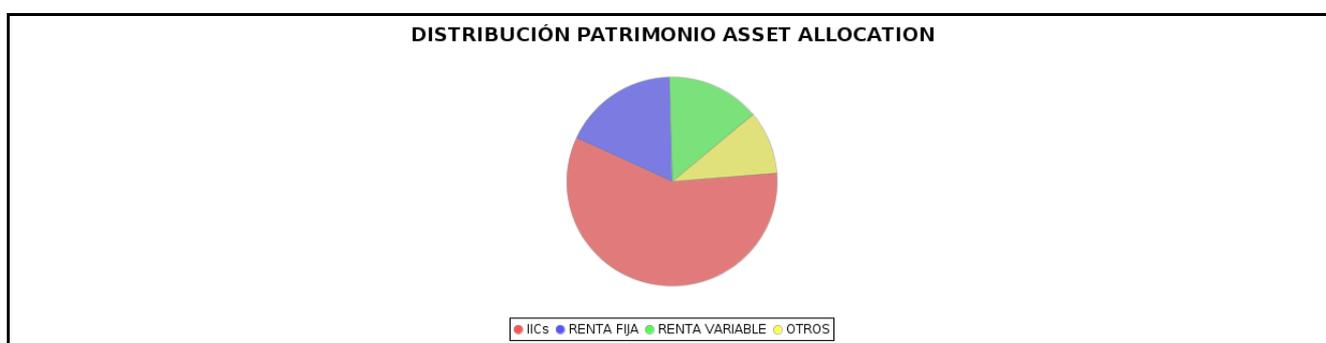
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	900	1,46	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA	900	1,46	899	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	900	1,46	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.067	16,27	11.616	16,24
TOTAL RENTA FIJA	10.067	16,27	11.616	16,24
TOTAL RV COTIZADA	8.856	14,30	11.091	15,51
TOTAL RENTA VARIABLE	8.856	14,30	11.091	15,51
TOTAL IIC	35.993	58,19	42.678	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	54.916	88,76	65.386	91,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	55.816	90,22	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	15.154	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		15154	
TOTAL OBLIGACIONES		15154	

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 ningún 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.: 7.605.641,06 - 11,4%

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 primer semestre de 2022 se ha ganado un lugar en los libros de historia, no existen más superlativos para calificar la histórica caída que han sufrido los activos financieros en los últimos seis meses (S&P 500 -20,0%, Russell 2000 -23,4%, US Treasury -9,0%, Bonos USD grado de inversión -16,2%, Bonos USD HY -14,8%, Oro -1,2% y Crudo +40,6%). Analizando la situación retrospectivamente, fue un error que cuando la Administración Biden entró en funciones decidiera sobrestimular la economía, en un intento de evitar una recuperación lenta como la ocurrida tras la recesión de 2008. El tiempo ha demostrado que la demanda interna no solo se recuperó de forma instantánea con la reapertura de la economía, sino que, en un contexto de restricciones a la movilidad, el suministro de bienes se vio afectado por cuellos de botella temporales (como demuestran las cifras actuales). Un shock negativo de la oferta y un exceso de estímulo de la demanda bastaron para que la inflación se disparara.

Nuestro análisis de principio de año concluyó que los problemas eran en gran medida transitorios, con una excepción. En aquel momento ya veíamos que los costes de la transición energética no se habían evaluado correctamente y que, por encima de todo, no estaba claro quién iba a pagar la factura. En consecuencia, comenzamos el año 2022 bajo una lánguida reflación de las economías occidentales, una salida lenta de la era de represión financiera. Todo cambió con el estallido de la guerra en Ucrania, algo que considerábamos impensable. La lección aprendida es que un autócrata no maximiza el beneficio, su función de optimización difiere de la del resto. Pronto nos percatamos de que la función de reacción de los bancos centrales se vería permanentemente alterada, quedando confirmado el 16 de marzo cuando, en

pleno shock externo, la Reserva Federal de EE. UU. subió tipos por primera vez en este ciclo. La era de la oferta abundante que llevó a los bancos centrales a centrarse en prevenir la deflación había terminado. No olvidemos que estamos hablando de un ciclo de más de 30 años, que como muy tarde arrancó con la caída del Muro de Berlín, o quizás incluso antes, a principios de los años 80.

En la primera mitad del año se han batido todos los récords en cuanto a destrucción de capitalización en el mercado. Pocos analistas se percataron de que la destrucción de la liquidez comenzó incluso antes de que los bancos centrales ajustaran sus políticas. En las últimas décadas esto no había sucedido nunca. La inflación, por su carácter súbito, ha trastornado totalmente la transmisión de la política monetaria hacia el sistema financiero. En consecuencia, los tipos de interés nunca habían subido tan rápidamente por el simple hecho de anunciarse que iban a subir. Es cierto que el cambio de discurso de la Fed fue radical, pasando del seremos pacientes y esperaremos hasta ver la cara a la inflación a bajaremos la inflación al 2%, si para ello hace falta una recesión no pasa nada y, para evitar malentendidos, estamos hablando de la inflación incluyendo alimentos y energía. En resumen, tuvieron paciencia antes de entrar en la hiperactividad de la noche a la mañana. Esencialmente lo que ha sucedido es que hemos salido de la represión financiera en seis meses en lugar de en cinco o seis años.

La peculiaridad más reciente de esta debacle del mercado y que ha llamado poderosamente nuestra atención es que se trata de la primera caída del mercado del 20% o más, en los últimos 120 años, que no viene acompañada de un descenso paralelo de las expectativas de beneficios. Todo lo que precede pone en perspectiva la importancia de la próxima temporada de resultados. Una vez superado lo más duro del ajuste y alejados los temores a la inflación, los excesos de valoración resultantes del boom de estímulos por la pandemia han desaparecido por completo. Aunque el sentimiento del mercado es bajista, los analistas apenas han revisado a la baja sus previsiones de beneficios. Al mismo tiempo, cabe esperar que los responsables de las empresas aprovechen la coyuntura actual para ofrecer unas proyecciones más prudentes de cara al futuro. La clave sería observar la reacción del mercado ante sorpresas en los resultados empresariales, tanto si fueran positivas como adversas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de junio de 2022 es la siguiente: Renta Variable 46,43%, Renta Fija 38,52%, Alternativos 5,47%, Liquidez 8,52%. A principio de año la exposición era Renta Variable 50,28%, Renta Fija 37,59%, Alternativos 4,70%, Liquidez 5,16%, por lo tanto, se ha reducido ligeramente el riesgo de la cartera.

A cierre de semestre 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 86% euro, 13% 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 semestre del año es de -7,95% frente al -13,20% obtenido por el fondo.

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

El patrimonio de JB Inversiones FI a cierre de semestre es de 61.844.083 euros, habiendo disminuido un -13,48% respecto a final del año 2021. El número de participes es de 200, siendo 3 menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de JB Inversiones FI durante el primer semestre de 2022 ha sido del -13,20%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por el fondo de inversión en el primer semestre ha sido de 0,61%.

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 -13,20%, 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 semestre de 2022, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Invesco S&P 500 UCITS ETF, Xtrackers MSCI EMU UCITS ETF y iShares MSCI Canada UCITS ETF. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Lyxor Bridgewater Core Global Macro Fund, iShares China CNY Bond UCITS ETF y Veolia Environnement 2,5% Perpetual. Los valores que han detruido rentabilidad son Julius Baer Fixed Income

Emerging Markets Corporate, iShares Core MSCI World UCITS ETF y Julius Baer Equity Next Generation.

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 9,52%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante este primer 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.

En estos momentos, la renta variable estadounidense está descontando una importante desaceleración de la actividad económica, pero no una recesión. Los mercados esperan que la inflación amaine y que la Fed haga una pausa en su ajuste de tipos a principios de 2023, dejándolos por debajo del 3,5%. La desaceleración económica templará el entusiasmo de los bancos centrales por endurecer su política, lo que reduce el riesgo de cometer un error de política monetaria. Se están sentando las bases para la estabilización de los mercados en un nuevo ciclo en 2023 y años posteriores.

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	900	1,46	899	1,26
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		900	1,46	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		900	1,46	899	1,26
TOTAL RENTA FIJA		900	1,46	899	1,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		900	1,46	899	1,26
US91282CCB54 - RFIJA UNITED STATES TR 1.62 2031-05-15	USD	1.084	1,75	1.132	1,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.084	1,75	1.132	1,58
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.88 2023-05-22	EUR			1.015	1,42
XS1069439740 - RFIJA AXA 3.88 2049-05-20	EUR	842	1,36	961	1,35
USN5946FAC16 - RFIJA MYRIAD INTERNATI 5.50 2025-07-21	USD	598	0,97	614	0,86
USF1R15XK771 - RFIJA BNP PARIBAS 5.12 2027-11-15	USD	705	1,14	804	1,12
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	749	1,21	835	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2056371334 - RFIIA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	1.131	1,83	1.416	1,98
USF84914CU62 - RFIIA SOCIETE GENERALE 7.38 2023-10-04	USD	737	1,19	753	1,05
XS1793250041 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	695	1,12	830	1,16
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.456	8,82	7.229	10,11
XS1691349523 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 0.03 2023-09-26	EUR	1.268	2,05	1.272	1,78
US48127FAA12 - RFIIA JPMORGAN CHASE 3.45 2049-07-01	USD	681	1,10	675	0,94
XS1616341829 - RFIIA SOCIETE GENERALE 0.45 2024-05-22	EUR	604	0,98	608	0,85
XS1721244371 - RFIIA IBERDROLA FINANZ 1.88 2023-05-22	EUR	974	1,57		
FR0012648590 - RFIIA SUEZ 2.50 2022-03-30	EUR			701	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.526	5,70	3.256	4,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.067	16,27	11.616	16,24
TOTAL RENTA FIJA		10.067	16,27	11.616	16,24
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	364	0,59	512	0,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	360	0,58	923	1,29
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	651	1,05	814	1,14
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	705	1,14	860	1,20
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	712	1,15	860	1,20
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	545	0,88	706	0,99
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	398	0,64	450	0,63
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	455	0,74	876	1,22
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	378	0,61	453	0,63
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	306	0,49	481	0,67
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	535	0,87	742	1,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	542	0,88	798	1,12
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	460	0,74	594	0,83
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	417	0,67		
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	603	0,97	666	0,93
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	355	0,57	1.357	1,90
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	555	0,90		
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	515	0,83		
TOTAL RV COTIZADA		8.856	14,30	11.091	15,51
TOTAL RENTA VARIABLE		8.856	14,30	11.091	15,51
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL HY CORP-D	EUR	1.176	1,90	1.408	1,97
IE00BFZ11H68 - PARTICIPACIONES KLS ARETE MACRO-SI EUR A	EUR	643	1,04	702	0,98
IE00BL25JM42 - PARTICIPACIONES X MSCI WORLD VALUE	EUR	4.045	6,54	3.687	5,16
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEU FLOATING RATE NOTES-	EUR	4.135	6,69	4.186	5,86
LU0846194776 - PARTICIPACIONES X MSCI EMU UCITS ETF	EUR	2.852	4,61	2.282	3,19
LU1394336967 - PARTICIPACIONES JB FI EM HARD CURRENCY-K	EUR	4.391	7,10	5.103	7,14
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE	EUR	1.966	3,18	2.278	3,19
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	USD	884	1,43		
LU1079020746 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER FIXED INC GB	USD	1.585	2,56	1.820	2,55
IE00BKDKNP28 - PARTICIPACIONES LYXOR BRIDE CORE GMIUSDA	USD	1.465	2,37	1.318	1,84
IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES ISHARES EUROPE PRPRTY YI	EUR	487	0,79	712	1,00
IE00BYP7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	688	1,11	854	1,19
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIOTECH	USD	1.044	1,69	1.220	1,71
IE00BYTRR970 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD FINANCIALS(WF	EUR	627	1,01	702	0,98
LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR GL EV D-I2	EUR	1.276	2,06	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
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES NOMURA-US HIGH YLD BD-I	EUR	772	1,25		
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD	USD	2.578	4,17	2.991	4,18
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA CNY BOND U	USD			1.923	2,69
LU2139629146 - PARTICIPACIONES MULTICOOPERATION SICAV -	USD	1.324	2,14	1.484	2,08
LU1649334239 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER EQU NXT GEN-	EUR	1.778	2,87	2.296	3,21
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY 7-1	USD	2.278	3,68	1.639	2,29
TOTAL IIC		35.993	58,19	42.678	59,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		54.916	88,76	65.386	91,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		55.816	90,22	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