

JENKINGS INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1179

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

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: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,17	0,23	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,30	-0,31	-0,28

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	300.902,00	300.921,00
Nº de accionistas	108,00	121,00
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	6.313	20,9794	20,6879	23,6869
2021	7.041	23,3967	19,5719	23,4994
2020	5.909	19,6346	14,0078	19,8419
2019	5.798	19,2671	15,4017	19,3382

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	0,25		0,25	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,33	-8,27	-2,24	7,01	-0,32	19,16	1,91	23,35	10,19

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)	0,47	0,22	0,23	0,24	0,17	0,96	0,87	1,07	0,00

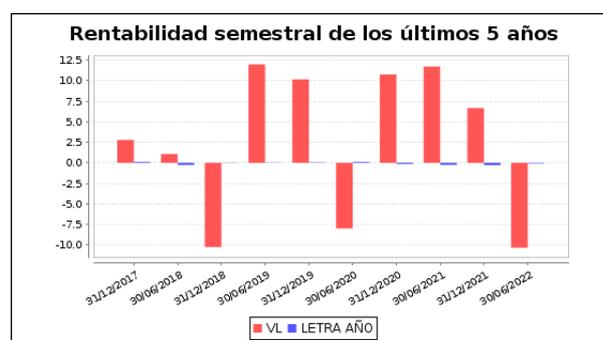
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 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	5.381	85,24	5.896	83,74
* Cartera interior	511	8,09	538	7,64
* Cartera exterior	4.871	77,16	5.358	76,10
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	899	14,24	1.121	15,92
(+/-) RESTO	32	0,51	23	0,33
TOTAL PATRIMONIO	6.313	100,00 %	7.041	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)	7.041	6.601	7.041	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	219,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,80	6,51	-10,80	-265,29
(+) Rendimientos de gestión	-10,33	6,96	-10,33	-247,97
+ Intereses	-0,02	-0,03	-0,02	-14,48
+ Dividendos	1,20	0,45	1,20	162,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,47	5,36	-7,47	-238,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-211,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	-4,48	0,89	-4,48	-599,56
± Otros resultados	0,46	0,26	0,46	73,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,44	-0,48	7,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-1,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,03	-0,07	154,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	0,58
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,09	-0,09	1,52
(+) 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)	6.313	7.041	6.313	

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

3. Inversiones financieras

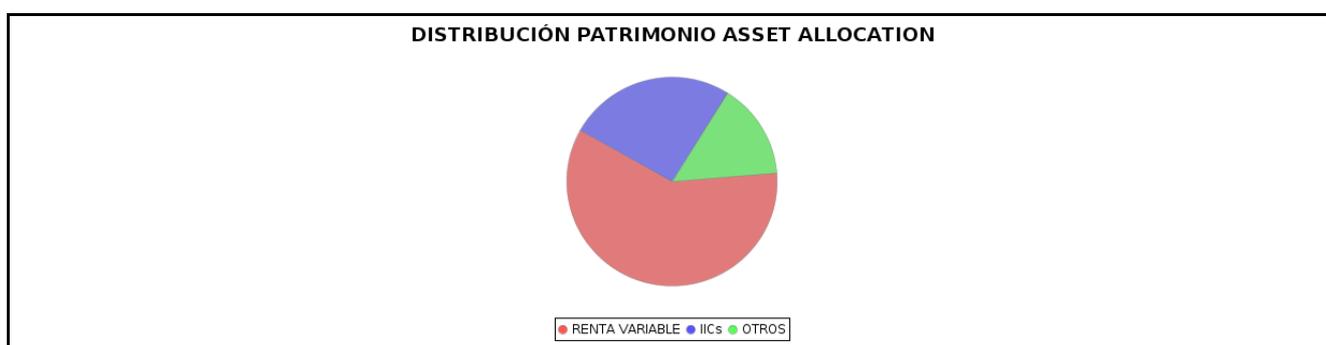
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	307	4,86	278	3,95
TOTAL RENTA VARIABLE	307	4,86	278	3,95
TOTAL IIC	204	3,23	260	3,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	511	8,09	538	7,64
TOTAL RV COTIZADA	3.450	54,64	3.770	53,54
TOTAL RENTA VARIABLE	3.450	54,64	3.770	53,54
TOTAL IIC	1.420	22,49	1.586	22,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.870	77,13	5.356	76,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.380	85,22	5.894	83,70

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
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	Compra de warrants "call"	129	Inversión
Total subyacente renta variable		129	
TOTAL DERECHOS		129	

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
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Información Relativa a la disolución/liquidación de las Sicavs
--

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: 6.302.221,46 - 99,83%

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.: 443.635,44 - 6,59%

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 77,29%, Renta Fija 7,94%, Alternativos 0%, Liquidez 14,24%. A principio de año la exposición era Renta Variable 79,03%, Renta Fija 4,69%, Alternativos 0%, Liquidez 15,93%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de semestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Apple Inc, iShares Core S&P 500 UCITS ETF y Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG 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 51% euro, 41% dólar americano, 6% franco suizo y 2% libra esterlina.

c) Índice de referencia.

Jenkings Inversiones SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Jenkings Inversiones SICAV a cierre de semestre es de 6.312.753 euros, habiendo disminuido un -10,34% respecto a final del año 2021. El número de participes es de 121, siendo 13 menos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Jenkings Inversiones SICAV durante el primer semestre de 2022 ha sido del -10,33%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en el primer semestre ha sido de 0,47%.

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 Jenkings Inversiones SICAV ha sido de -10,33%, algo superior a la rentabilidad media de las IICs gestionadas por Julius Baer Gestión SGIIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2022, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: iShares Core MSCI World UCITS ETF, Invesco S&P 500 UCITS ETF y iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Telefónica SA, Exxon Mobil Corp y Deutsche Boerse. Los valores que han detruido rentabilidad son Apple Inc, iShares S&P 500 y Koninklijke.

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 Jenkings Inversiones SICAV han tenido por objeto la cobertura de

riesgos financieros como el tipo de cambio, duración en renta fija o modificación de la exposición a renta variable. La metodología utilizada para medir el riesgo en derivados es la del informe comprometido conforme a la circular de la CNMV 6/2010.

d) Otra información sobre inversiones.

En la cartera de la SICAV se encuentra un valor suspendido de cotización, BNP PAR FU RU EQ-INS CAP EUR, que se está valorando a un precio de 115,83? (último precio publicado), afectado por el conflicto al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania.

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 13,84%.

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	%
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	60	0,95	65	0,93
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	126	2,00	97	1,38
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	120	1,91	116	1,64
TOTAL RV COTIZADA		307	4,86	278	3,95
TOTAL RENTA VARIABLE		307	4,86	278	3,95
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	204	3,23	260	3,69
TOTAL IIC		204	3,23	260	3,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		511	8,09	538	7,64
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA (PARIS)	EUR	96	1,53	85	1,21
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	98	1,55	127	1,80
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	211	3,35	241	3,42
CH0023405456 - ACCIONES DUFRY AG	CHF	68	1,08	97	1,37
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	246	3,89	227	3,22
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	71	1,13	93	1,31
FR0000120628 - ACCIONES AXA	EUR	49	0,77	59	0,84

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	48	0,77	37	0,52
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	101	1,60	151	2,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	68	1,08	79	1,12
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	95	1,51	96	1,37
NL0000009827 - ACCIONES KONINKLIJKE DSM NV	EUR	224	3,55	320	4,54
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	112	1,77	103	1,46
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV NV	EUR	75	1,19	78	1,11
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	128	2,02	130	1,85
FR0014008VX5 - ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	1	0,01		
FR0000120644 - ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	91	1,44	93	1,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	201	3,18	242	3,44
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	102	1,62	67	0,96
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA ENGLI SGPS SA	EUR	13	0,21	14	0,19
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	156	2,48	191	2,71
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	72	1,15	103	1,46
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	310	4,91	387	5,50
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	78	1,23	64	0,92
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	574	9,09	687	9,76
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	53	0,84		
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	64	1,02		
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	42	0,67		
TOTAL RV COTIZADA		3.450	54,64	3.770	53,54
TOTAL RENTA VARIABLE		3.450	54,64	3.770	53,54
LU1997245417 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A SHARES-R	EUR			265	3,76
IE00BYPC7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	74	1,17	91	1,30
LU0823432371 - PARTICIPACIONES BNP PAR FU RU EQ-INS CAP	EUR	66	1,05	118	1,68
FR0010405431 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI GREECE (E	EUR	16	0,25	18	0,25
IE0031442068 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD	502	7,96	589	8,36
LU2145462300 - PARTICIPACIONES ROBECO SMART ENERGY E-F-	EUR	138	2,18	175	2,48
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ACC	USD	122	1,94		
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI FLOT R EUR COR 1-	EUR	327	5,19	330	4,69
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY 7-1	USD	174	2,75		
TOTAL IIC		1.420	22,49	1.586	22,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.870	77,13	5.356	76,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.380	85,22	5.894	83,70

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