

## KORYNTO FINANCIERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4023

Informe Semestral del Segundo Semestre 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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/07/2014

### 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: 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	1,04	0,44	1,48	0,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

## 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.020.282,00	1.088.461,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
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	6.729	6,5949	6,3627	6,6350
2020	6.698	5,9897	4,8495	6,0041
2019	7.543	5,7811	4,9764	5,8072
2018	7.254	5,0191	4,9424	5,7062

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	0,50		0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
10,10	3,06	-0,41	4,66	2,50	3,61	15,18	-10,10	5,38

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)	1,01	0,19	0,19	0,20	0,19	0,77	0,74	0,75	0,75

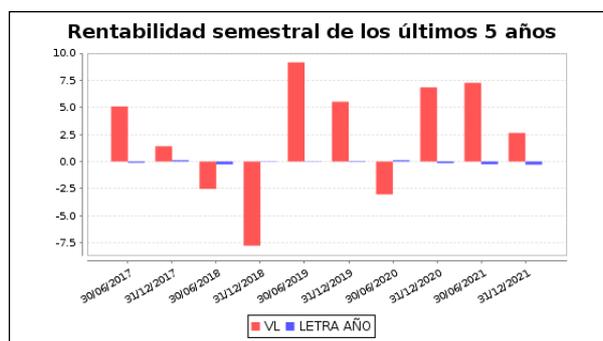
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.401	80,26	5.899	84,34
* Cartera interior	0	0,00	37	0,53
* Cartera exterior	5.397	80,21	5.855	83,71
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,06	7	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.153	17,13	1.090	15,58
(+/-) RESTO	175	2,60	5	0,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.729</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.994</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.994	6.698	6.698	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,49	-2,74	-9,22	136,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,63	7,03	9,67	-62,64
(+) Rendimientos de gestión	3,04	7,52	10,57	-59,70
+ Intereses	0,13	0,17	0,31	-22,24
+ Dividendos	0,18	0,32	0,50	-44,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,17	0,17	-96,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,64	4,41	7,06	-40,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	-0,60	-1,59	66,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,98	3,05	4,03	-68,14
± Otros resultados	0,10	-0,01	0,09	-991,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,49	-0,92	-13,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,50	1,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,12	-10,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	9,76
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,11	-0,15	-60,72
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	3.780,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.729</b>	<b>6.994</b>	<b>6.729</b>	

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			37	0,53
TOTAL RENTA VARIABLE			37	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			37	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	620	9,21	733	10,47
TOTAL RENTA FIJA	620	9,21	733	10,47
TOTAL RV COTIZADA	1.053	15,66	2.045	29,25
TOTAL RENTA VARIABLE	1.053	15,66	2.045	29,25
TOTAL IIC	3.717	55,22	3.082	44,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.390	80,09	5.859	83,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.390	80,09	5.896	84,32

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 03/22 (TYH2)	Futuros comprados	228	Inversión
Total subyacente renta fija		228	
CTA CORONAS SUECAS C/V DIVISA	Ventas al contado	96	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.244	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1340	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1568</b>	

### 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

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: 3.775.031,48 - 56,1%

Accionistas significativos: 2.145.664,02 - 31,89%

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.: 298.556,25 - 4,35%

Se han realizado operaciones vinculadas de compra con otras IICs, gestionadas por el Grupo Julius Baer, debidamente autorizadas por el departamento de compliance.: 1.086.065,24 - 15,83%

Se han realizado operaciones vinculadas de venta con otras IICs, gestionadas por el Grupo Julius Baer, debidamente autorizadas por el departamento de compliance.: 895.359,45 - 13,05%

Durante el periodo se han efectuado, operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a operaciones de venta de valores de renta fija a entidades del Grupo Julius Baer.: 116.092,75 - 1,69%

## 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.

En 2021 usamos la expresión contener y curar como tema del año. Con el mundo luchando contra la peor crisis sanitaria de los últimos 100 años, la analogía nos pareció adecuada: se trataba de contener las secuelas de la pandemia e ir curando poco a poco los sectores económicos más afectados. Para lograrlo, los políticos de todo el mundo optaron por enormes programas de ayuda para mejorar las condiciones financieras (políticas monetarias generosas) y suplir la falta de demanda (abundante gasto público). Por el momento, de forma general, los esfuerzos han dado sus frutos.

La principal preocupación desde el verano de 2021 ha sido la subida de la inflación cuando los consumidores y

productores buscaron una nueva normalidad pospandemia. La segunda mitad del año ha transcurrido entre conjeturas sobre si los efectos eran transitorios, permanentes o, la peor de las opciones posibles, autogenerados, lo que significa que una subida de los precios lleva a otra alza automática porque consumidores y productores provocan una constante escasez de bienes y servicios.

Cuando los estrategas no quieren mojarse hablan de «un año de transición» para una clase de activos específica. Así no se equivocan, pues la economía y los mercados van todos los años de un lado a otro y, por definición, están en transición. Pero los cambios en la política monetaria de EE. UU. supondrán una transición real para la renta fija en 2022, ya que la Reserva Federal (Fed), dejará atrás la gran relajación y se adentrará en otra fase. Al mismo tiempo, se deberán asumir ciertos riesgos fuera de las curvas soberanas para obtener algún punto básico adicional. A nuestro juicio, esto se logra mejor en el segmento crossover, es decir, entre los bonos de la peor calidad con grado de inversión y los de mejor calidad de alto rendimiento. Este segmento sigue ofreciendo la mejor relación entre riesgo y beneficio en la actual coyuntura. Otro activo en que también nos posicionamos para mejorar la rentabilidad es la deuda de mercados emergentes, aunque la normalización de la política monetaria podría suponer un escollo para este segmento. Preocupa el crecimiento y la regulación en China. Así pues, prevemos una mayor divergencia entre mercados emergentes y preferimos optar por Oriente Medio y una exposición diversificada en Asia.

La renta variable de los mercados desarrollados ha vivido otro año de rentabilidades espectaculares en 2021 y ha superado a la mayoría de las principales clases de activos. Se han dado varios factores favorables para la renta variable: las políticas aún acomodaticias, los rendimientos reales negativos de la renta fija y la gran solidez de los beneficios empresariales, el poder de fijación de precios y un buen control de los costes han compensado de sobra los escollos de la inflación y las perturbaciones en las cadenas de suministro. La recuperación actual desde los mínimos de marzo de 2020 no tiene precedentes y supera con creces el promedio de las recuperaciones anteriores. Comparándola con otras clases de activos tradicionales, la renta variable sigue siendo muy atractiva. La prima de riesgo de la renta variable, que mide el atractivo relativo de las acciones frente a los bonos, sigue por encima del promedio histórico. Además, dada la incertidumbre sobre la inflación, la renta variable, junto con las materias primas, sigue ofreciendo la mejor cobertura frente a un pico de inflación.

El año 2021 pasará a la historia como un año difícil para los mercados emergentes. La recuperación económica ha seguido siendo insuficiente y con muchos contratiempos; se ha puesto fin al apoyo político en muchos países por la preocupación fiscal y la subida de la inflación; y China intensificó su presión regulatoria que ha dejado a los gigantes tecnológicos chinos en una posición vulnerable. No extraña que la renta variable de los países emergentes haya rendido mucho peor que la de las economías desarrolladas en lo que va de año. En China, nos mantuvimos alejados de las acciones H, es decir, las que cotizan en Hong Kong, pese a sus atractivas valoraciones. En su lugar, nos decantamos por el mercado onshore chino (acciones A) previendo que se beneficiará de las medidas de estímulo contracíclico, sin verse muy afectado por la intervención de los reguladores. De hecho, el mercado onshore incluye muchas empresas que deberían beneficiarse del objetivo de prosperidad común, destinado a paliar la desigualdad de ingresos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 31 de diciembre es la siguiente: Renta Variable 50,45%, Renta Fija 27,14%, Alternativos 5,54%, Liquidez 17,13%. A principio del segundo semestre la exposición era Renta Variable 54,46%, Renta Fija 27,64%, Alternativos 5,16%, Liquidez 15,58%, por lo tanto, se ha reducido marginalmente el riesgo de la cartera.

A cierre de año las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF y iShares Core MSCI World 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.

Korynto Financiera SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Korynto Financiera SICAV a cierre de año es de 6.728.679 euros, habiendo disminuido un 3,79% respecto a final del primer semestre del año 2021. El número de participes es de 103, siendo los mismos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Korynto Financiera SICAV durante el segundo semestre de 2021 ha sido del 2,64%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en el segundo semestre ha sido de 1,01%.

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 Korynto Financiera SICAV ha sido de 2,64%, en línea a la rentabilidad media de las IICs gestionadas por Julius Baer Gestión SGIC.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF y iShares Core MSCI World UCITS ETF. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Sika, iShares Edge MSCI Europe Value Factor UCITS ETF y Microsoft. Los valores que han detruido rentabilidad son Xtrackers MSCI China, Allianz All China Equity Fund 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 Korynto Financiera 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 7,52%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante este tercer 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.

Para 2022 prevemos un cambio por el cual la economía debería soportarse por su propia inercia, lo que le llevará a recuperar la forma. La demanda final está resurgiendo y los sectores más afectados van volviendo a la normalidad, por lo que la perspectiva es positiva. En primer lugar, esperamos que la inversión en capital continúe, pues la elevada ganancia de productividad y el bajo coste de financiación favorecen estos proyectos. Segundo, la reposición de inventarios mantendrá viva la demanda final. Tercero, la activación de la demanda acumulada soportará el consumo. No obstante, todavía quedan muchos problemas por resolver: la disrupción de las cadenas de suministro, las enormes divergencias entre empresas beneficiadas y afectadas, entre mercados desarrollados y economías emergentes y, por último, valoraciones muy elevadas en algunos sectores en el marco de una economía que apenas alcanza su velocidad de

crucero.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			37	0,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>				37	0,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>				37	0,53
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>				37	0,53
XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	207	3,08	209	2,98
FR0013413887 - RFIJA ORANGE SA 2.38 2025-04-15	EUR	104	1,55	105	1,50
XS2056371334 - RFIJA TELEFONICA EUROP 2.88 2027-06-24	EUR	101	1,50	103	1,47
XS1069439740 - RFIJA AXA 3.88 2049-05-20	EUR			113	1,62
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		413	6,13	530	7,57
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.26 2024-05-22	EUR	101	1,51	101	1,45
US48127FAA12 - RFIJA JPMORGAN CHASE  3.45 2049-07-01	USD	106	1,57	101	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		207	3,08	203	2,90
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		620	9,21	733	10,47
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		620	9,21	733	10,47
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	81	1,21	74	1,06
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	53	0,79	46	0,66
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	73	1,09	71	1,01
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	85	1,26	118	1,69
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	42	0,63	122	1,75
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD			96	1,37
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			90	1,29
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD			110	1,58
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	126	1,87	151	2,16
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	67	1,00	86	1,23
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	56	0,83	50	0,72
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	80	1,20	159	2,27
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	65	0,96	115	1,64
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	79	1,17	87	1,24
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF			83	1,19
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF			126	1,81
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD			82	1,17
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	49	0,73	36	0,52
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	54	0,81		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	79	1,17	100	1,43
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	63	0,94	127	1,81
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF			115	1,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.053	15,66	2.045	29,25
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.053	15,66	2.045	29,25
IE00BYTRR970 - PARTICIPACIONES SPDR WORLD FINANCIALS(WF	EUR	64	0,95		
LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR GL EV D-I2	EUR	137	2,03	139	1,98
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD	USD	280	4,17	147	2,10
IE00BKDKNP28 - PARTICIPACIONES LYXOR BRIDE CORE GMIUSDA	USD	165	2,45	153	2,19
IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES SHARES EUROPE PRPRTY YI	EUR	69	1,03	68	0,97
IE00BYP7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	89	1,32	74	1,06
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES SHARES GLOBAL HY CORP-D	EUR	240	3,56	242	3,46
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIOTECH	USD	143	2,12	149	2,13
LU2139629146 - PARTICIPACIONES MULTICOOPERATION SICAV -	USD	143	2,12		
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES SHARES EDGE MSCI ERP VA	EUR	338	5,02	382	5,46
LU1394336967 - PARTICIPACIONES JB FI EM HARD CURRENCY-K	EUR	539	8,01	547	7,82
LU0514695690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI CHINA UCI	EUR			149	2,14
IE00BFZ11H68 - PARTICIPACIONES KLS ARETE MACRO-SI EUR A	EUR	72	1,06	69	0,99
LU1079020746 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER FIXED INC GB	USD	140	2,08		
LU0846194776 - PARTICIPACIONES X MSCI EMU UCITS ETF	EUR	216	3,21		
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES SHARES CHINA CNY BOND U	USD	224	3,32	204	2,92
LU1849566168 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE-PAN E SC-9E	EUR	256	3,81	240	3,43
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHRS-IT	USD	179	2,66	181	2,59
LU1649334239 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER EQU NXT GEN-	EUR	209	3,10	196	2,80
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EUROPE	EUR	215	3,20		
IE00BMTVHY06 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ALL CHINA EQ - I	USD			142	2,03
<b>TOTAL IIC</b>		3.717	55,22	3.082	44,07
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.390	80,09	5.859	83,79
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.390	80,09	5.896	84,32

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

Julius Baer Gestión SGIIC SA (la Sociedad Gestora o Gestora) forma parte del Grupo Julius Baer (JB). La Gestora aplica la política general de remuneración establecida por el Grupo JB.

Según establece el artículo 46.1 bis de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, este informe ofrece la información requerida respecto a dichas políticas:

El componente fijo de la remuneración de la plantilla se basa en su experiencia profesional y responsabilidades asumidas. La remuneración variable se determina de modo discrecional, en función de los resultados del Grupo JB, de la Gestora, y del empleado, con especial referencia al cumplimiento de las normas de conducta internas y externas. La remuneración fija y la variable mantienen un equilibrio adecuado, limitando la componente variable como máximo el 100% de la remuneración fija. En ningún caso el sistema de retribución ofrece incentivos para la asunción excesiva de riesgos, mediante fórmulas cuantitativas ligadas a variables de beneficios de las IIC o rentabilidad. La percepción de la componente variable podrá diferirse en el tiempo, al menos en un periodo de tres años y abonarse parcialmente en acciones o instrumentos vinculados a acciones.

El Grupo JB asignará cada año las remuneraciones variables, previa aprobación del Comité de Remuneraciones del Grupo. La Gestora se reservará en todo momento la capacidad de reducir la remuneración variable de sus empleados, cuando los resultados de la propia sociedad, del Grupo JB, o de las IICs sean negativos o el pago de la remuneración variable pueda afectar al equilibrio financiero de la entidad. También cuando se den situaciones en las que el empleado sea responsable de incumplimientos normativos del reglamento interno de conducta. El número total de empleados de la Gestora a 31 de diciembre de 2021 de 10. La cuantía total de la remuneración abonada por la Gestora a su personal se estima en un total de 736.485,50 EUR, siendo 605.385,5 EUR la remuneración fija y estimándose en 131,100 EUROS la remuneración variable para el año 2021, todavía pendiente del cálculo final que se realizará una vez se conozcan los resultados definitivos del Grupo JB para el año 2021. El número de empleados beneficiarios de la remuneración variable es de 10. No existen remuneraciones que se basen en la participación en los beneficios de las IICs.

La política de remuneración no ha sido modificada en el año 2021.

### 1. Criterios aplicables:

Criterios cuantitativos.

En el caso de la Alta Dirección, otros Tomadores Significativos de Riesgos y los gestores de IICs, los criterios cuantitativos comprenden los resultados de la Gestora y del Grupo JB. En el caso del Personal con funciones de control, se tendrá en cuenta el desarrollo de sus funciones de control, con independencia de los resultados del área de negocio. Criterios cualitativos En el caso del personal identificado se tendrá en cuenta la satisfacción de los clientes de la Gestora. Por otro lado, se tendrá en cuenta el cumplimiento de la normativa y de las políticas internas. Especial consideración tendrá para el caso de los gestores de IIC el cumplimiento de las limitaciones y políticas de inversión de las IICs.

1) Personal Identificado (aquellos que pueden incidir materialmente el nivel de riesgo asumido por la Entidad y por las IIC) Alta Dirección y otros Tomadores Significativos de Riesgos, entendiéndose por tales los consejeros ejecutivos y asimilados o los empleados que reciban una remuneración global que los incluya en el mismo baremo que los anteriores y cuyas actividades incidan de manera importante en el perfil de riesgo de la Gestora o de las IICs. Los responsables de gestión de las IICs. Los empleados responsables de las funciones de control, salvo que dicha área esté externalizada Este colectivo se compone de 5 personas, y la remuneración fija total percibida por este personal identificado durante 2021 ascendió a 374.666,67 EUR, y la remuneración variable se estima en una cifra de 101.900 EUR.

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información