

RATEVIN VALORES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 908

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) JULIUS BAER GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE 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 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 Electrónicomiguel.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: 21/01/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Sociedad de Inversión. GLOBAL

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,55	0,88	1,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,40	0,00	-0,40

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	635.350,00	635.350,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
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	6.737	10,6042	10,6042	10,8560
2020	6.349	9,9926	9,2206	11,2908
2019	6.927	10,9035	9,4740	10,9467
2018	6.067	9,5496	9,4088	10,8528

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	0,16		0,16	0,49		0,49	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
6,12	-0,37	4,23	2,19	3,14	-8,35	14,18	-10,01	5,77

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,24	0,24	0,23	0,23	0,93	0,91	0,91	0,90

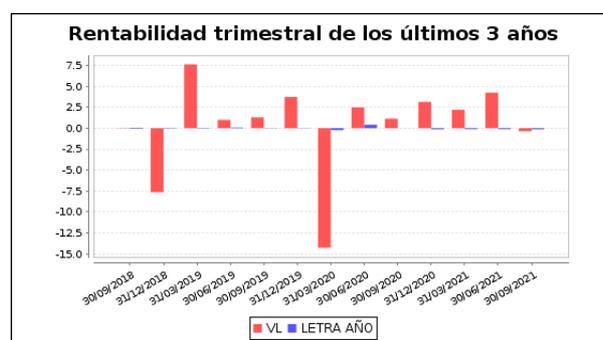
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.478	96,16	6.660	98,49
* Cartera interior	0	0,00	36	0,53
* Cartera exterior	6.471	96,05	6.617	97,86
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,10	7	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	232	3,44	124	1,83
(+/-) RESTO	27	0,40	-22	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	6.737	100,00 %	6.762	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)	6.762	6.488	6.349	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,37	4,15	5,86	-109,14
(+) Rendimientos de gestión	-0,14	4,40	6,59	-103,39
+ Intereses	0,09	0,08	0,25	9,59
+ Dividendos	0,11	0,10	0,41	7,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,05	0,27	79,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	1,89	4,13	-76,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	0,11	-0,72	-504,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,46	2,18	2,24	-121,73
± Otros resultados	0,02	0,00	0,01	-1.754,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,25	-0,75	-1,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,49	4,40
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,11	-34,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,06	62,77
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,04	-45,68
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	3.688,78
+ 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	-196,17
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.737	6.762	6.737	

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

3. Inversiones financieras

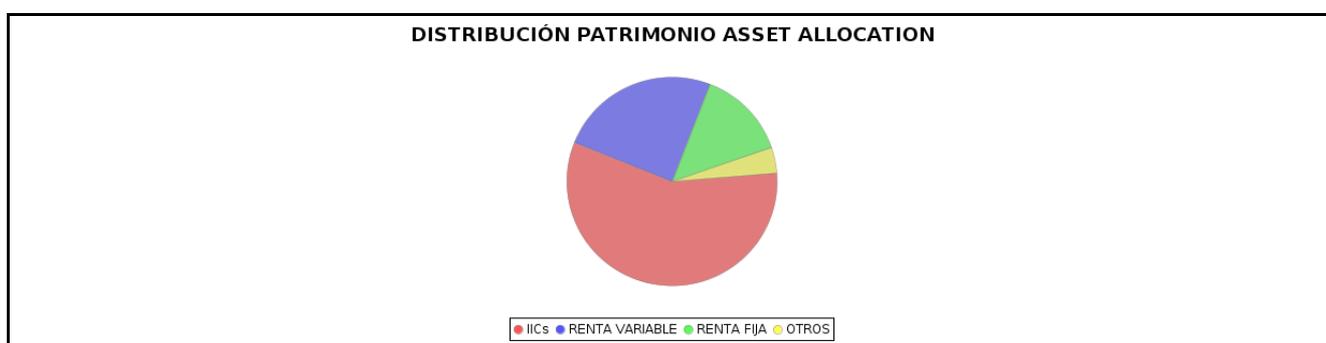
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA			36	0,53
TOTAL RENTA VARIABLE			36	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			36	0,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	935	13,88	1.029	15,22
TOTAL RENTA FIJA	935	13,88	1.029	15,22
TOTAL RV COTIZADA	1.670	24,80	1.700	25,12
TOTAL RENTA VARIABLE	1.670	24,80	1.700	25,12
TOTAL IIC	3.867	57,40	3.890	57,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.473	96,08	6.620	97,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.473	96,08	6.655	98,42

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 12/21 (TYZ1)	Futuros comprados	115	Inversión
Total subyacente renta fija		115	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.279	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1279	
TOTAL OBLIGACIONES		1394	

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 ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos: 6.736.228 - 99,98%

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.: 185.584,29 - 2,72%

Se han realizado operaciones vinculadas de compra con otras IICs, gestionadas por el Grupo Julius Baer, debidamente autorizadas por el departamento de compliance.: 330.592,47 - 4,84%

Se han realizado operaciones vinculadas de venta con otras IICs, gestionadas por el Grupo Julius Baer, debidamente autorizadas por el departamento de compliance.: 132.195,67 - 1,94%

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.

Los mercados energéticos están en boca de todos. El fuerte repunte económico, sobre todo del sector manufacturero con alto consumo energético y la excepcional coincidencia de factores imprevisibles (como los fenómenos meteorológicos adversos) han disparado la demanda de energía y menguan los suministros, alimentando el temor a la escasez. Sin embargo, la brutal escalada de los precios es un ejemplo de la dinámica que en ocasiones se desencadena en los mercados de materias primas. El fuerte repunte del crecimiento desafía las complejas y lentas cadenas de suministro de la energía, lo que implica que las tensiones pueden aparecer con mucha rapidez y durar más tiempo.

Los mercados energéticos están estrechamente interconectados, los precios europeos son sensibles a las perturbaciones que se producen en todo el mundo, y, por tanto, las repercusiones de cualquier acontecimiento pueden agravarse fácilmente. Los mercados del gas natural tienden a presentar un escaso margen de reserva y los precios de la electricidad dependen en gran medida de los costes de centrales marginales, pudiendo estos dos factores dar lugar a precios sumamente sensibles. El guion de la crisis energética se ha desarrollado en varios episodios. En un primer momento, la

escasez de energía en China se debió al elevado consumo de electricidad durante el verano y a la limitación del suministro de carbón nacional, impulsando las importaciones y desabasteciendo los mercados energéticos mundiales. Además, el almacenamiento de gas natural en Europa fue deficitario, con las importaciones de gas procedentes del extranjero y en particular de Rusia por debajo de los niveles habituales. Esto alimentó temores a una posible escasez el próximo invierno con el repunte del consumo para calefacción provocando un despegue brutal de los precios. Más recientemente, los países productores de petróleo parecen estar aprovechando su pasajero poder de injerencia sobre el mercado, reduciendo de forma lenta pero constante la oferta y fomentando la subida de los precios. Los precios deberían moderarse a finales de este año, puesto que los mecanismos de autocorrección del mercado se han activado. Las intervenciones inoportunas y populistas podrían aumentar la crisis energética en lugar de aminorarla, algo que, por desgracia, ya hemos tenido ocasión de presenciar en los mercados de materias primas.

En China, las inversiones y exportaciones han actuado como motores de la recuperación económica, impulsando un aumento de la demanda energética. Sin embargo, además de la creciente interferencia regulatoria, la escasez de energía en el gigante asiático supone una grave amenaza para su crecimiento económico y es difícil evaluar cómo evolucionará la situación, sobre todo porque algunas provincias siguen luchando por cumplir sus objetivos de reducción del consumo energético. El impacto negativo de la reducción del consumo de energía y de producción ya se refleja en la última lectura de los PMIs manufactureros, que cayó por debajo de 50, la frontera entre crecimiento y contracción.

Simultáneamente, las dificultades de Evergrande, la empresa inmobiliaria más grande de China, si bien probablemente no constituyan un problema sistémico, están pesando sobre todo el sector. Dada la importante contribución del inmobiliario al producto interno bruto chino, es probable que esta situación también afecte al crecimiento económico en los próximos meses. Para apoyar la economía, el Banco Popular de China ha tomado varias medidas destinadas a mitigar los riesgos de la crisis de Evergrande, y es posible que se necesiten más. Ante este escenario, es razonable augurar una contención de las presiones inflacionistas en China.

El índice S&P 500 finalmente ha registrado una caída de más del 5%, ya que la inquietud sigue aumentando a medida que persiste la inflación en niveles elevados, los indicadores económicos se debilitan, se propaga la crisis energética y comienza la disputa política sobre el techo de deuda en EE.UU. En los índices europeos, la corrección ha sido similar. Las correcciones ocurren y son un fenómeno normal. Analizando los registros históricos, vemos que el retroceso promedio del S&P 500 ha sido del 14,2% en años naturales. Ya no estamos acostumbrados a los grandes retrocesos en las bolsas, de entre el 5% y el 15%, porque los grandes bancos centrales se esfuerzan por mantener la estabilidad de los mercados financieros, y esto se traduce en una volatilidad más baja de lo habitual. Creemos que la razón es bastante sencilla, actualmente la política monetaria se transmite de forma indirecta a la economía real a través del precio de los activos financieros y no lo hace ya a través de la demanda de crédito del sector privado.

De cara a futuro, conservamos una visión constructiva de la renta variable. Como resultado de la última corrección, los inversores son ahora más cautos, actitud que se ve reflejada en las lecturas del sentimiento. La estacionalidad también juega a favor de la renta variable. A lo largo de los últimos 50 años, el índice S&P 500 ha rendido más entre octubre y abril que entre mayo y septiembre. Además, seguimos confiando en que el Congreso de EE.UU. elevará o suspenderá el techo de deuda a tiempo para evitar un impago de los bonos del Tesoro, ya que el coste de este tipo de disputas supera con mucho el rédito político que se pueda obtener.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de septiembre es la siguiente: Renta Variable 51,75%, Renta Fija 41,03%, Alternativos 4,89%, Liquidez 3,44%. A principio de trimestre la exposición era Renta Variable 52,98%, Renta Fija 42,22%, Alternativos 4,80%, Liquidez 1,83%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: Amundi Floating Rate Euro Corporate ESG, Julius Baer Fixed Income Emerging Markets Corporate y Julius Baer Equity Next Generation.

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 76% euro, 18% dólar americano, 4% franco suizo y 2% corona sueca.

c) Índice de referencia.

Ratevín Valores SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Ratevín Valores SICAV a cierre de trimestre es de 6.737.352 euros, habiendo disminuido un -0,37% respecto a final del primer semestre del año 2021. El número de participes es de 106, siendo los mismos que al principio

del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Ratevin Valores SICAV durante el tercer trimestre de 2021 ha sido del -0,37%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en el tercer trimestre ha sido de 0,71%.

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 Ratevin Valores SICAV ha sido de -0,37%, 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 tercer trimestre, excluyendo operaciones de divisa y derivados, las compras más relevantes son: Julius Baer Equity Asia y JB Asia Reits. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Salesforce, UTI India Dynamic Equity y JP Morgan Chase. Los valores que han traído rentabilidad son Xtrackers MSCI China, Allianz All China 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 Ratevin Valores 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 7,80%.

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.

Las posibilidades de que Jerome Powell vea su mandato renovado como Presidente de la Fed se han visto gravemente mermadas por el escándalo surgido al conocerse dos miembros de la Junta de Gobernadores habían operado por cuenta propia durante la crisis del Covid-19, por lo que han tenido que dimitir. Si estas acusaciones resultan ser ciertas, la Administración Biden podría optar por elegir un nuevo candidato para presidir la Fed. Lael Brainard, actual miembro de la junta directiva, destaca por sobre todos para recibir el testigo de Powell. Brainard es percibida como una opción de partido, que probablemente prefiera pecar de acomodaticia y mantener los tipos bajos para facilitar la financiación de los ambiciosos programas de infraestructuras de Biden.

Teniendo en cuenta estas consideraciones, el mercado seguirá muy de cerca el proceso de nombramiento, sobre todo porque el ruido político llega en un momento en el que los bancos centrales son difíciles de interpretar debido a la rigidez de los precios de la energía y a las distorsiones del precio del resto de productos causadas por las perturbaciones de la cadena de suministro. Mantenemos la preferencia por instrumentos de renta fija con duraciones cortas y esperamos mejores niveles de rentabilidad para añadir US Treasury de larga duración en la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			36	0,53
TOTAL RV COTIZADA				36	0,53
TOTAL RENTA VARIABLE				36	0,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				36	0,53
US91282CCB54 - RFIJA UNITED STATES TR 1.62 2031-05-15	USD	146	2,16	142	2,10
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		146	2,16	142	2,10
XS1793250041 - RFIJA BANCO SANTANDER 4.75 2025-03-19	EUR	209	3,10	209	3,09
XS2056371334 - RFIJA TELEFONICA EUROPE 2.88 2027-06-24	EUR	103	1,53	103	1,52
XS1721244371 - RFIJA IBERDROLA FINANZ 1.88 2023-05-22	EUR	102	1,51	102	1,51
XS1069439740 - RFIJA AXA 3.88 2049-05-20	EUR	113	1,68	113	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		527	7,82	527	7,79
US48127FAA12 - RFIJA JPMORGAN CHASE 3.52 2049-07-01	USD	95	1,41	93	1,37
XS1691349523 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 0.08 2023-09-26	EUR	66	0,98	66	0,98
XS1616341829 - RFIJA SOCIETE GENERALE 0.25 2024-05-22	EUR	102	1,51	101	1,50
XS1642546078 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 0.00 2021-07-06	EUR			100	1,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		263	3,90	360	5,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		935	13,88	1.029	15,22
TOTAL RENTA FIJA		935	13,88	1.029	15,22
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART	USD	69	1,02	68	1,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	86	1,27	86	1,27
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	66	0,98	70	1,04
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	68	1,01	65	0,96
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	106	1,58	109	1,61
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	57	0,84	62	0,91
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	109	1,62	109	1,61
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	36	0,54	34	0,51
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS INC	USD	94	1,39	91	1,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	68	1,01	70	1,03
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	112	1,66	113	1,66
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	136	2,03	127	1,87
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	115	1,71	101	1,50
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK INC	USD			57	0,84
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	70	1,04	78	1,15
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-REG (SIKA SW)	CHF	105	1,56	106	1,56
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	100	1,48	93	1,38
SE0015961909 - ACCIONES HEXAGON AB	SEK	51	0,76	48	0,71
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS N	EUR	47	0,69	44	0,65
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTERNATIONAL INC	USD	87	1,28	87	1,29
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	90	1,33	82	1,22
TOTAL RV COTIZADA		1.670	24,80	1.700	25,12
TOTAL RENTA VARIABLE		1.670	24,80	1.700	25,12
IE00BQN1K901 - PARTICIPACIONES SHARES EDGE MSCI ERP VA	EUR	387	5,74	384	5,69
LU1649334239 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER EQU NXT GEN-	EUR	396	5,87	398	5,88
LU1079020746 - PARTICIPACIONES JULIUS BAER FIXED INC GB	USD	133	1,97		
IE00BFZ11H68 - PARTICIPACIONES KLS ARETE MACRO-SI EUR A	EUR	67	1,00	66	0,97
IE00BYP7R45 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-USD	USD	82	1,22	71	1,04
IE00BKDKNP28 - PARTICIPACIONES LYXOR BRIDE CORE GMIUSDA	USD	132	1,97	128	1,89
IE00BQ70R696 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ BIOTECH	USD	75	1,12	74	1,10
LU1382784764 - PARTICIPACIONES BLACKROCK STR GL EV D-I2	EUR	129	1,92	131	1,94
LU1849566168 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE-PAN E SC-9E	EUR	233	3,46	226	3,34
IE00BKPSFD61 - PARTICIPACIONES SHARES CHINA CNY BOND U	USD	178	2,64	170	2,52
LU2139629146 - PARTICIPACIONES MULTICOOPERATION SICAV -	USD	135	2,00		
LU1681041114 - PARTICIPACIONES AMUNDI FLOT R EUR COR 1-	EUR	794	11,79	795	11,76
LU1394336967 - PARTICIPACIONES JIB FI EM HARD CURRENCY-K	EUR	519	7,70	519	7,67
IE00BJSFR200 - PARTICIPACIONES SHARES GLOBAL HY CORP-D	EUR	231	3,43	234	3,47
IE00BMTVHY06 - PARTICIPACIONES ALLIANZ ALL CHINA EQ - I	USD			128	1,90
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHRS-IT	USD	163	2,41	173	2,56
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD	USD	143	2,12	139	2,05
IE00B0M63284 - PARTICIPACIONES SHARES EUROPE PRPRTY YI	EUR	70	1,04	71	1,06
LU0514695690 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI CHINA UCI	EUR			183	2,71
TOTAL IIC		3.867	57,40	3.890	57,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.473	96,08	6.620	97,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.473	96,08	6.655	98,42

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