

## CASIOPEA ACTIVOS FINANCIEROS SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 4069

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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](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: 19/09/2014

### 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: 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	0,02	0,32	0,73	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,27	-0,04	0,06	-0,01

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	1.012.362,00	1.012.362,00
Nº de accionistas	1,00	1,00
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	5.633	5,5644	5,5644	6,0430
2021	6.308	6,2299	6,1331	6,7043
2020	6.276	6,1977	5,3843	6,3801
2019	6.198	6,1119	5,6483	6,1523

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	0,08		0,08	0,22		0,22	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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,68	-2,67	-11,01	3,11	-5,41	0,52	1,40	8,21	3,18

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)	2,22	0,45	0,95	0,81	0,43	1,64	1,88	1,71	0,00

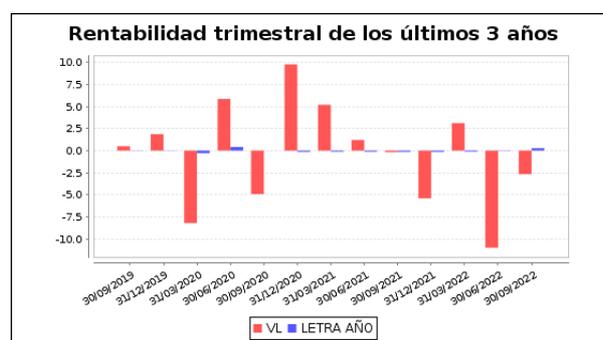
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	5.429	96,38	5.644	97,51
* Cartera interior	1.146	20,34	1.220	21,08
* Cartera exterior	4.288	76,12	4.420	76,36
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,09	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	143	2,54	73	1,26
(+/-) RESTO	61	1,08	71	1,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>5.633</b>	<b>100,00 %</b>	<b>5.788</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.788	6.504	6.308	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,02	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,61	-11,36	-10,83	-78,43
(+) Rendimientos de gestión	-2,17	-10,46	-8,63	-80,51
+ Intereses	0,24	0,19	0,82	17,54
+ Dividendos	0,01	0,23	0,26	-96,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,31	-0,09	-41,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,04	-10,89	-5,57	-91,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,28	0,50	-0,30	-342,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,41	-0,85	-4,37	-55,09
± Otros resultados	0,11	0,14	0,83	-27,24
± Otros rendimientos	0,00	-0,09	-0,21	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,90	-2,20	-54,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	-5,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-5,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,33	-0,83	-1,86	-63,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	0,66
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,04	-0,01	-103,43
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>5.633</b>	<b>5.788</b>	<b>5.633</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

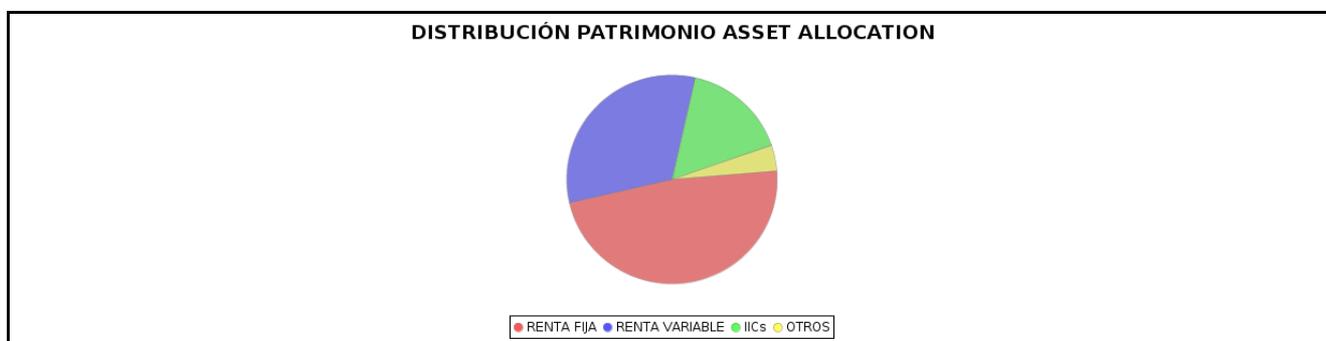
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	249	4,42	255	4,41
TOTAL RENTA FIJA	249	4,42	255	4,41
TOTAL RV COTIZADA	333	5,90	388	6,71
TOTAL RENTA VARIABLE	333	5,90	388	6,71
TOTAL IIC	564	10,01	577	9,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.146	20,33	1.220	21,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.436	43,23	2.419	41,79
TOTAL RENTA FIJA	2.436	43,23	2.419	41,79
TOTAL RV COTIZADA	1.482	26,30	1.632	28,20
TOTAL RENTA VARIABLE	1.482	26,30	1.632	28,20
TOTAL IIC	348	6,17	359	6,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.266	75,70	4.410	76,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.412	96,03	5.630	97,28

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	1.410	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1410	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	403	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	143	Inversión
Total otros subyacentes		546	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1956</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 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 : 100%

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.: 115.659,49 - 1,96%

## 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.

Como consecuencia de la retórica que mantienen los partidarios de una política monetaria restrictiva en los bancos centrales de todo el mundo, los activos de riesgo han continuado sufriendo en el tercer trimestre de 2022. El índice S&P 500 acaba de registrar su mayor caída mensual desde marzo de 2020, coincidiendo entonces con la aparición del Covid-19. A lo largo del trimestre, el S&P 500 registró una pérdida del 4,9%, con lo que en lo que va de año lleva una caída del 23,9%. El tecnológico Nasdaq se comportó ligeramente mejor en el tercer trimestre (-3,9%), lo que sitúa su rendimiento en lo que va de año en -32,0%, mejorando por poco a las empresas estadounidenses de pequeña capitalización. Los mercados de renta fija también vieron bastante movimiento. La rentabilidad del US Treasury a 10 años subió del 3% al 3,8% durante el trimestre, llegando a superar brevemente el 4% durante la jornada del 28 de septiembre. El Bloomberg Global Aggregate Index, referencia de la deuda con grado de inversión a nivel global, perdió un 6,9% durante el trimestre y lleva un descenso del 19,9% en lo que va de año. Dado que la normalización del coste del capital todavía no es completa, se prolongó la peor caída del mercado de bonos en décadas.

También se ha producido un movimiento sin precedentes en el mercado de los gilts (deuda pública del Reino Unido). Tras la presentación del presupuesto de Liz Truss, la rentabilidad de los gilts a 10 años subió 120 puntos básicos en tres días. El Banco de Inglaterra intervino y se comprometió a una compra ilimitada de bonos para evitar un nuevo desplome

de los gilts de largo plazo y así rescatar a los fondos de pensiones.

La pésima evolución de los mercados es una prueba más de que la contracción de la liquidez a nivel mundial está empezando a golpear con fuerza. En términos interanuales, la masa monetaria se ha reducido un 4,2%, el mayor descenso de este indicador jamás registrado. Incluso en el punto álgido de la crisis financiera, el crecimiento de la liquidez se mantuvo ligeramente positivo. Entretanto, Bloomberg estima que la capitalización de los mercados mundiales de renta variable y renta fija ha perdido este año la friolera de USD 36 Bn., es decir, más de un tercio del PIB mundial.

Dado el alcance y la velocidad del proceso de normalización del coste de capital, con los bancos centrales de todo el mundo inmersos en una campaña sincronizada de ajuste sin precedentes, cabría pensar que a estas alturas ya habríamos visto algo romperse, ya fuese en el ámbito financiera o en la economía real. No obstante, los primeros problemas reales se están empezando a sentir, como hemos visto en la reciente debacle del mercado de gilts del Reino Unido. Hasta ahora, en particular en EE.UU., la economía ha dado pruebas de una resiliencia mucho mayor de lo que esperábamos. Los beneficios han resistido (de hecho, la caída del mercado de renta variable estadounidense puede atribuirse íntegramente a una contracción de los múltiplos valoración) y, si bien la próxima temporada de resultados probablemente traiga consigo algunas revisiones a la baja, los beneficios deberían seguir siendo sólidos. Mientras tanto, en EE.UU. el consumidor no parece verse desestabilizado por la destrucción masiva de la riqueza, provocada por la retirada de las inyecciones de liquidez destinadas a apoyar la economía en 2020 y 2021. A pesar del tremendo golpe asestado al patrimonio de los hogares estadounidenses, el gasto real de los consumidores está alineado con su tendencia de largo plazo.

Hemos insistido mucho en la importancia del efecto riqueza, según el cual el alza y la bajada de las valoraciones de los activos repercuten en los balances del sector privado y, por tanto, en la economía real, pues influyen en el consumo de los hogares y en la inversión de las empresas. La tranquilidad que exhibe el consumidor estadounidense parece indicar lo contrario. ¿Ha muerto el efecto riqueza? ¿Aciertan Jerome Powell y sus homólogos de otros grandes bancos centrales al ignorar los problemas bursátiles mientras continúan con su campaña de ajuste? Aunque esta resistencia nos ha sorprendido, pensamos que uno de los principales factores que ha contribuido a la misma es el gran shock que aún soporta el mercado laboral. En EE.UU, tras la pandemia, la economía aún echa en falta al menos dos millones de trabajadores. Consecuentemente, los salarios nominales han experimentado subidas considerables, especialmente en los sectores más afectados por la pandemia y donde los trabajadores suelen cobrar menos. La remuneración agregada de los asalariados se mantiene bien, incluso después de haberse retirado los estímulos de la pandemia. Un mercado laboral fuerte propicia que el consumo estadounidense no se detenga.

En cuanto a estilos de inversión, seguimos apostando por la calidad en el mercado de renta variable, pese a que su prima se ha visto reducida a niveles históricamente bajos. En el futuro podría materializarse uno de los siguientes supuestos: el primero sería evitar una recesión en EE. UU. y que las grandes compañías de calidad participen en el repunte del mercado. El segundo es que la economía estadounidense entre en recesión, la curva de tipos se invierta más y las acciones de calidad, que resisten mejor durante las recesiones, tengan un mejor comportamiento relativo que el resto del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a las distintas clases de activos a 30 de septiembre de 2022 es la siguiente: Renta Variable 29,51%, Renta Fija 57,60%, Alternativos 0%, Liquidez 2,53%. A principio del trimestre la exposición era Renta Variable 32,48%, Renta Fija 56,24%, Alternativos 0%, Liquidez 1,26%, por lo tanto, no se han realizado cambios significativos.

A cierre de trimestre las posiciones más destacadas en cartera son las siguientes: United States Treasury 2-Year Note 2.250% March 2024, GDP World Corporate Bonds FI y Germany Bund 0% Aug 2026.

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 70% euro, 15% dólar americano, 7% libra esterlina, 3% yen japonés, 3% peso mexicano y 2% otras divisas.

c) Índice de referencia.

Casiopea Activos Financieros SICAV no toma como referencia ningún índice.

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

El patrimonio de Casiopea Activos Financieros SICAV a cierre de trimestre es de 5.633.223 euros, habiendo disminuido un -2,67% respecto a final de junio de 2022. El número de participes es de 1, siendo los mismos que al principio del periodo. En este contexto, la rentabilidad de Casiopea Activos Financieros SICAV durante el tercer trimestre de 2022 ha sido del -2,67%. El ratio de gastos totales (TER) acumulado soportado por la SICAV en los tres primeros trimestres del año ha sido

de 2,22%.

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 Casiopea Activos Financieros SICAV ha sido de -2,67%, algo por debajo de 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 de 2022, excluyendo operaciones de divisa y derivados, no se han realizado compras relevantes. La mayor contribución a la rentabilidad se debe a Unicredit, Occidental Petroleum y Plug Power Inc. Los valores que han detruido rentabilidad son Jetblue Airways Corp, TUI AG e International Consolidated Airlines.

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 Casiopea Activos Financieros 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 9,49%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el 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.

Aunque es posible que hayamos sobrestimado la sensibilidad de la economía de EE.UU. a la subida de tipos de interés, el derrumbe de los mercados financieros acaecido en septiembre nos ha proporcionado los primeros indicios de que la tensión se está acumulando. Una vez que el efecto riqueza empiece a pesar sobre la demanda agregada, las presiones sobre los precios en la economía se relajarán con mayor rapidez. Esto es precisamente lo que la Fed quiere percibir. El final de este mercado bajista está a la vista, así como la oportunidad de incrementar el riesgo de la cartera antes de un repunte de final de año.

En los próximos meses debido a que la intención de la SICAV es la de adoptar el acuerdo de disolución y liquidación introducido por la Ley 11/2021 de 9 de julio, la política de inversión aplicada a la sociedad podría verse alterada con

motivo de adecuar las inversiones a las distintas fases del proceso en la que se encuentra implicada la IIC.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000101651 - RFIIA COMUNIDAD DE MAD 1.83 2025-04-30	EUR	249	4,42	255	4,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		249	4,42	255	4,41
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		249	4,42	255	4,41
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		249	4,42	255	4,41
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	183	3,24	212	3,66
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	150	2,66	176	3,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		333	5,90	388	6,71
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		333	5,90	388	6,71
ES0141102006 - PARTICIPACIONES GDP WORLD CORPORATE BOND	EUR	564	10,01	577	9,97
<b>TOTAL IIC</b>		564	10,01	577	9,97
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.146	20,33	1.220	21,09
US105756BN96 - RFIIA BRAZILIAN GOVERN 10.25 2028-01-10	BRL	55	0,97	52	0,90
IT0005090318 - RFIIA ITALY BUONI POLI 1.50 2025-06-01	EUR	276	4,90	286	4,95
DE0001102408 - RFIIA DEUTSCHE BUNDESR 0.00 2026-08-15	EUR	381	6,77	393	6,79
MX0MGO0000Y4 - RFIIA MEXICAN BONOS 5.75 2026-03-05	MXN	140	2,49	133	2,30
US91282CEG24 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	1.285	22,81	1.224	21,16
GB00BL68HJ26 - RFIIA UNITED KINGDOM G 0.12 2026-01-30	GBP	298	5,29	329	5,69
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.436	43,23	2.419	41,79
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.436	43,23	2.419	41,79
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.436	43,23	2.419	41,79
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	95	1,68	82	1,41
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDITO ITALIANO	EUR	261	4,64	227	3,92
DE000TUAG000 - ACCIONES TUI AG	EUR	137	2,43	170	2,94
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	210	3,73	201	3,47
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	107	1,90	135	2,33
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	USD	251	4,45	365	6,31
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	57	1,02	66	1,14
BMG667211046 - ACCIONES NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS	USD	87	1,54	80	1,37
US4771431016 - ACCIONES JetBlue Airways	USD	135	2,40	160	2,76
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	EUR	107	1,90	122	2,11
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	34	0,61	25	0,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.482	26,30	1.632	28,20
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.482	26,30	1.632	28,20
IE00B52MJD48 - PARTICIPACIONES SHARES NIKKEI 225 ETF	JPY	182	3,23	184	3,17
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF EASTERN EUROPE	EUR	39	0,68	47	0,81
LU1923627092 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF RUSSIA	EUR	23	0,40	23	0,39
IE00B4ND3602 - PARTICIPACIONES SHARES PHYSICAL GOLD ET	EUR	104	1,86	106	1,83
<b>TOTAL IIC</b>		348	6,17	359	6,20
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.266	75,70	4.410	76,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		5.412	96,03	5.630	97,28

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