

LAFUVER 2000, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1260

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) WELZIA MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SINGULAR BANK, S.A. **Auditor:** ATTEST CONSULTING, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.welzia.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CONDE DE ARANDA 24 4º 28001 MADRID

Correo Electrónico

admon@welzia.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: 21/07/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Sin límites específicos en el folleto.
en la Directiva 2009/65/CEE(UCITS)

La sociedad cumple con lo establecido

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	0,64	1,07	2,49	4,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,13	-0,41	-0,26	-0,46

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	266.044,00	271.026,00
Nº de accionistas	14,00	17,00
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	2.647	9,9502	9,9478	10,8437
2021	3.041	10,8357	10,2887	10,8587
2020	3.043	10,3008	9,3380	10,3007
2019	3.119	9,7831	9,2973	9,7921

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	0,15		0,15	0,44		0,44	patrimonio	al fondo
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)

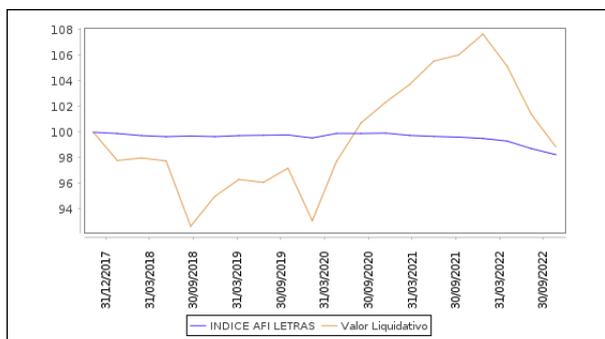
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,17	-2,51	-3,58	-2,31	1,54	5,19	5,29	4,89	5,67

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)	0,98	0,30	0,34	0,34	0,37	1,35	1,45	1,41	1,30

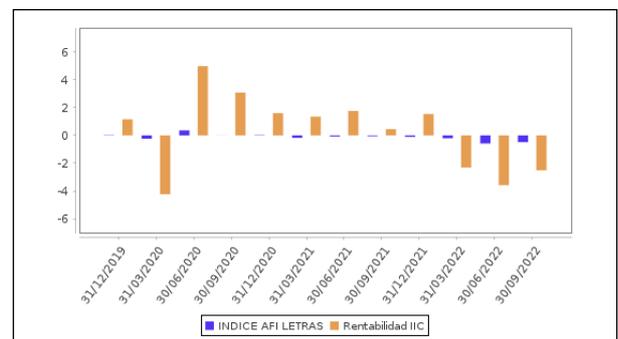
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.780	67,25	2.185	78,99
* Cartera interior	1.069	40,39	223	8,06
* Cartera exterior	710	26,82	1.961	70,90
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,08	1	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	738	27,88	526	19,02
(+/-) RESTO	129	4,87	55	1,99
TOTAL PATRIMONIO	2.647	100,00 %	2.766	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)	2.766	2.916	3.041	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,86	-1,66	-5,36	8,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,48	-3,64	-8,48	666,47
(+) Rendimientos de gestión	-2,25	-3,46	-7,86	719,24
+ Intereses	0,07	0,02	0,09	175,29
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,34	0,38	-66,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,04	-0,65	-4,16	501,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,24	-3,27	-4,94	-136,62
± Otros resultados	0,36	0,10	0,77	246,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,70	-24,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,44	-1,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,10	-21,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,10	0,70
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,06	0,08	-28,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,04	-28,49
+ Otros ingresos	0,00	0,04	0,04	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)	2.647	2.766	2.647	

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

3. Inversiones financieras

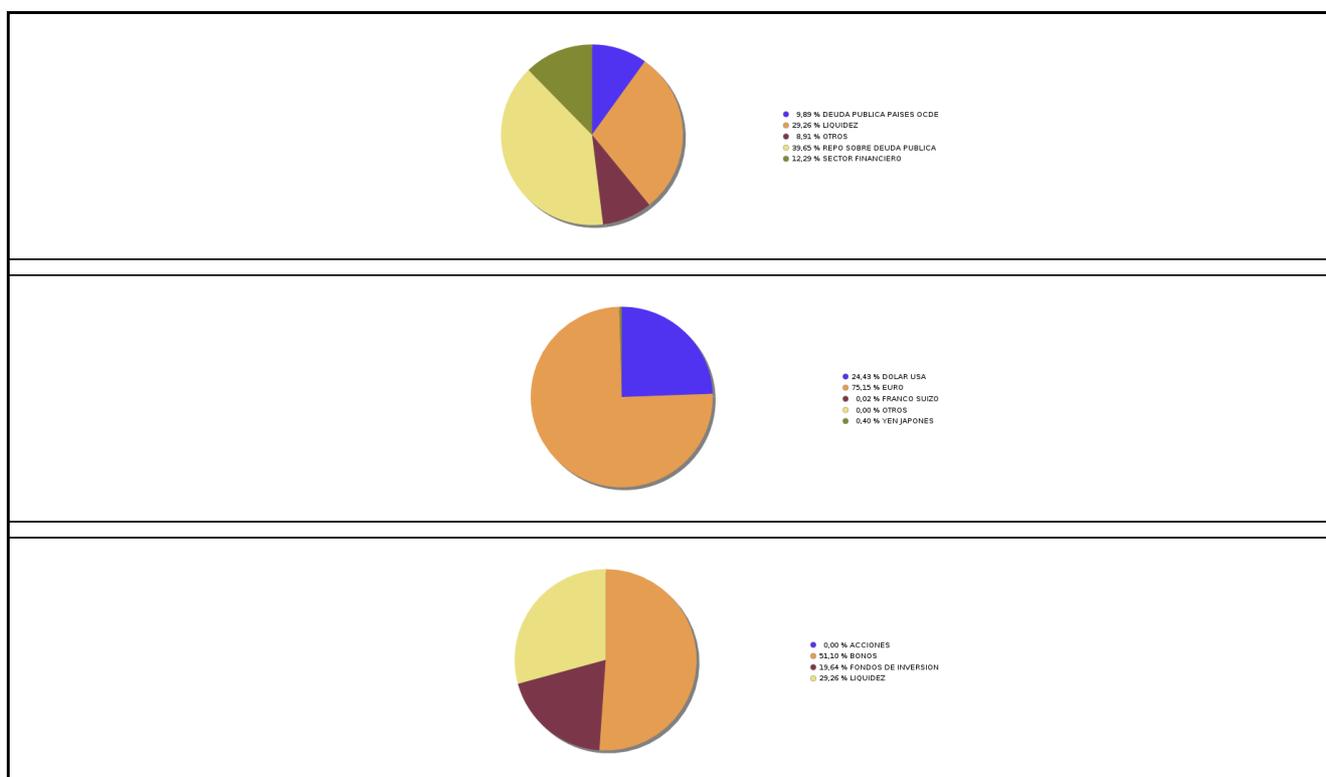
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	69	2,59	69	2,49
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.000	37,78	154	5,57
TOTAL RENTA FIJA	1.069	40,36	223	8,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.069	40,36	223	8,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	218	8,25	215	7,76
TOTAL RENTA FIJA	218	8,25	215	7,76
TOTAL IIC	495	18,71	1.742	62,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	713	26,95	1.957	70,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.782	67,32	2.179	78,79

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
SP 500 INDICE	Compra Futuro SP 500 INDICE 5	370	Inversión
STOXX EUROPE 600 INDEX	Compra Futuro STOXX EUROPE 600 INDEX 50	243	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOPIX 100	Compra Futuro TOPIX 100 1000	160	Inversión
Total subyacente renta variable		772	
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	751	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		751	
US TREASURY N/B 3.25% 30/06/2029	Compra Futuro US TREASURY N/B 3.25% 30/06/2029 100	301	Inversión
Total otros subyacentes		301	
TOTAL OBLIGACIONES		1824	

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

Se ha efectuado el cambio de depositario de UBS Europe SE por Singular Bank SA.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.132.510,24 euros que supone el 42,78% sobre el

patrimonio de la IIC y otro con un volumen de inversión de 774.303,55 euros que supone el 29,25% sobre el patrimonio de la IIC.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 1.685.812,70 euros.

f.) El importe de las adquisiciones de valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo es 4.652.000,00 euros.

Se han realizado operaciones de divisa con el depositario por importe de 17.936.17 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

9. Anexo explicativo del informe periódico.

1. Situación de los mercados y evolución del fondo.

A) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La inflación, y la dura respuesta de los bancos centrales a la misma sigue siendo el principal driver del mercado, que se sigue moviendo en base a expectativas de subidas de tipos. La inflación del consumidor en USA está en el 8,3% y aunque cae desde el 9,1% de junio sigue en niveles alarmantemente altos; la inflación core (sin alimentación ni energía) está en el 6,3%. En Europa, donde los costes energéticos son los causantes predominantes del incremento de precios, la inflación CPI está en el 10% y la core en el 4,80% (y subiendo).

Los bancos centrales son conscientes que no pueden dejar enraizar las subidas de precios en el sistema, y quieren evitar los efectos de segunda ronda (salariales) tratando de reducir la actividad económica y, según palabras de Jerome Powell, causando dolor. Conseguir un aterrizaje suave o duro, causando una recesión, parece que es la clave para entender la evolución de los próximos meses. La reserva federal, sube 75 puntos básicos los tipos en las reuniones de junio, julio y septiembre, hasta el 3,25%, el ritmo de subidas más rápido en décadas. (No subían tipos en 75 pbs desde 1994, y desde luego no tres veces seguidas). El Banco Central Europeo, abandona este trimestre la aberración de los tipos negativos y sube 50 puntos básicos en julio, para subir 75 puntos básicos en septiembre, para dejarlos en el 0,75%. Christine Lagarde habla de un viaje, de un ciclo de subidas de tipos, que no ha finalizado, y que seguramente sea acelerado, como el de la Fed para tratar de controlar una inflación desbocada.

Las subidas de precio del dinero están provocando un severo ajuste de valoraciones, tanto en bolsas como en renta fija, donde la mayoría de los bonos sufren las mayores pérdidas de la historia reciente. Hablamos de que muchos bonos han pasado en pocos meses de cotizar con yields negativas a tener los mayores niveles de rentabilidad de una década, esto deja caídas como si fueran acciones, índices de bonos de grado de inversión (los más seguros) caen un 15%, como los

bonos High Yield. La renta fija de gobierno, en función de la distinta duración tienen caídas similares. Los miedos a una recesión provocan también incrementos de los spreads de crédito.

Todas las expectativas de subidas de tipos y de endurecimiento financiero están provocando un de-rating de múltiplos en unas bolsas. Tan solo durante el verano, cuando hubo rumores de que la fed podría parar las subidas, se produjo un fuerte rebote de las mismas, pero los datos de inflación de septiembre dieron al traste con esa posibilidad. En el año índices como el S&P 500 acumulan pérdidas de -24,77%, el Nasdaq más afectado por las valoraciones cae un -32,40%. En comparación el Stoxx 600 llevan caídas del -20,49% y el Ibex 35 del -15,46%. Si bien es cierto, que para un inversor europeo, las pérdidas en la bolsa americana se reducen al transformar las rentabilidades a euros, ya que el dólar se fortalece cerca de un 16% en lo que llevamos de año.

La guerra de Rusia sigue tensionando los precios del gas y del petróleo y provocando serias dudas en cuanto al crecimiento económico de la eurozona. Durante el trimestre se confirma la interrupción del servicio del gas de Rusia a Alemania con la paralización de envíos por parte de Gazprom y la posterior explosión, a la altura de Dinamarca, de los gasoductos NordStream 1 y 2.

El empleo, que es una de las claves que vigila la fed para saber si las subidas de tipos están causando el efecto deseado, sigue siendo muy fuerte, la tasa de desempleo en USA es del 3,5% una de las menores de las últimas décadas; en Europa también estamos en mínimos de muchos años, incluso por debajo de antes de la irrupción del Covid-19.

Durante el trimestre sigue la alta correlación entre activos de renta fija y renta variable, lo que incide en una mayor dificultad en buscar activos descorrelacionados en cartera.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, los sistemas de renta variable han estado muy activos dando señales de entrada / salida pero de forma bastante agresiva (manteniendo la exposición en el 30% que es el 100% de capacidad del fondo) a medida que se producían las caídas.

Por lo general, en renta fija se ha decidido tener solo exposición a bonos flotantes, gobierno y renta fija de grado de inversión (mejor calidad) a fin de ser conservadores con el comportamiento del fondo este año que es el peor año de la renta fija de la historia en cuanto a comportamiento se refiere. Es decir, no hemos tenido exposición a bonos de high yield ni At1, huyendo del crédito más agresivo para mantener el sesgo defensivo del fondo ante un escenario macro muy incierto.

No obstante, los sistemas de renta fija han estado dando entrada de forma intermitente en determinados tipos de activos tanto los más defensivos (renta fija de gobierno) como los más agresivos (alto rendimiento y AT1). No obstante, por la naturaleza de las señales de entrada / salida (es decir, daban entrada durante pocos días) como por el cómputo de riesgo general del fondo (hemos estado invertidos al 100% de nuestra capacidad de inversión en renta variable) hemos decidido no tener exposición significativa en renta fija.

C) Índice de referencia.

La IIC se ha comportado en línea con sus competidores y en línea con el índice de referencia (20% MSCI World, 40% RFGob USA 1Y, 40% RFGob EUR 1Y), cuya diferencia máxima se produjo el 15/08/2022, siendo esta del 0,54%.

D) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio ha disminuido en 119.000 euros, cerrando así el trimestre en 2,6 millones. El número de partícipes en el trimestre ha disminuido en 3, siendo la cifra final de 14. La rentabilidad de la IIC en el trimestre ha sido del -2,51%, con una volatilidad de 3,43%. Respecto a otras medidas de riesgo de la IIC, el VaR diario con un nivel de significación del 5% en el trimestre mostraba una caída mínima esperada del -0,47%. La rentabilidad acumulada del año de la IIC ha sido del -8,17%. La comisión soportada por la IIC en términos anualizados desde el inicio del año ha sido del 0,98%; 0,38 por comisión de gestión, 0,06 por depósito y 0,55 por otros conceptos. En el periodo la liquidez de la IIC se ha remunerado al 0,00%. El tipo de interés será el pactado en el contrato de depositaría con un suelo de 0,00%.

E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La IIC se revalorizó un -2,51% durante el trimestre, por debajo del rendimiento medio ponderado por patrimonio de la gestora, -1,45%. La IIC de la gestora con mayor rendimiento en el periodo acumuló un -0,01% mientras que la IIC con menor rendimiento acumuló -4,62% durante el periodo.

2. Información sobre las inversiones.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable hemos tomado posición en EEUU pero destacaría la posición que hemos tomado en Japón a través del futuros del índice TOPIX.

La coyuntura de política monetaria del país nos ha llamado la atención para tomar posiciones en este índice debido a que es una de las apuestas a renta variable más defensivas que vemos.

Con respecto a renta fija, las posiciones que hemos tenido abiertas se corresponden sobre todo a fondos de inversión tanto de gobierno como de grado de inversión tales como el fondo AMUNDI GL CORP BOND A EUHGD, SCHRODER EURO CORPORATE BOND FUND) y el Pictet US GOVRNMNT BD-HI EU.

B) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC ha realizado operaciones en derivados con la finalidad de inversión con un porcentaje sobre patrimonio del 40,57%. Durante el periodo analizado se han realizado operaciones con productos derivados con la finalidad de cobertura, con un porcentaje sobre el patrimonio del 28,37%. Los activos cubiertos han sido los denominados tanto en divisa EUR como distintas al EUR. Tras el incremento de tipos del BCE, retomamos la operativa de REPO para tratar de optimizar la remuneración de la liquidez.

D) Otra información sobre inversiones.

3. Evolución del objetivo concreto de rentabilidad.

No aplica

4. Riesgo asumido por el fondo.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC no mantiene inversiones dudosas, morosas o en litigio.

5. Ejercicio derechos políticos.

Welzia Management SGIIC, S.A. ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas que forman parte de las carteras de sus fondos de inversión en los siguientes dos supuestos: 1) cuando se haya reconocido una prima de asistencia y 2) cuando sus fondos de inversión tuvieran con más de un año de antigüedad una participación superior al 1% del capital social. En todas las Juntas Generales el voto ha sido favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración.

6. Información y advertencias CNMV.

No aplicable.

7. Entidades beneficiarias del fondo solidario e importe cedido a las mismas.

No aplicable.

8. Costes derivados del servicio de análisis.

La IIC no soporta ningún gasto de servicio de análisis de inversiones (Research), ya que lo asume la Gestora.

9. Compartimentos de propósito especial (Side Pockets).

No aplicable.

10. Perspectivas de mercado y actuación previsible del fondo.

En los próximos meses tendremos que comprobar dos puntos clave, por un lado, si la inflación consigue moderarse, y si el crecimiento económico sigue disminuyendo hasta que se contabilice una recesión. En ambos casos, lo más probable es que se redujera la presión de los bancos centrales, y no llegaríamos a ver todas las subidas puestas en precio hoy en día. Esto provocaría una mejor disposición de rentabilidad/riesgo para los bonos de gobierno, y podríamos ver cómo se recuperan parte de las pérdidas de la renta fija de mayor calidad y duración.

Otro de los aspectos clave para los próximos trimestres será la reacción de beneficios empresariales al alza de los precios de materias primas y energéticos, así como el de los costes salariales. Durante el primer semestre no se ha visto un gran empeoramiento de los márgenes, que no están sufriendo tanto como se esperaba inicialmente. El conjunto de estimaciones de beneficios comienza a reducirse en USA (posiblemente por la fortaleza del dólar) y no es descartable un incremento de los profit warning con la presentación de resultados del 3º trimestre a partir del mes de octubre.

Por último, aunque no se vislumbra a corto plazo que podamos asistir al fin del conflicto bélico, con algún tipo de acuerdo entre las partes, cualquier acuerdo que haga disminuir la tensión entre las partes, podría dar algo de oxígeno a los activos

de riesgo y podría mejorar las expectativas de los agentes económicos, que han sufrido mucho con el comienzo de la guerra. Para nosotros es clave que la caída de las expectativas de encuestas como (IFO, ZEW, Conf.Board, Unv Michigan) no terminen trasladándose a caídas en el consumo y será uno de los principales puntos a seguir en los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012E85 - Bonos REINO DE ESPAÑA 0,250 2024-07-30	EUR	69	2,59	69	2,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		69	2,59	69	2,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		69	2,59	69	2,49
ES0000012B39 - REPO SINGULAR_B 0,480 2022-10-03	EUR	1.000	37,78	0	0,00
ES0000012G42 - REPO UBS EUROPE 0,630 2022-07-01	EUR	0	0,00	154	5,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	37,78	154	5,57
TOTAL RENTA FIJA		1.069	40,36	223	8,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.069	40,36	223	8,06
IT0005367492 - Bonos BUONI POLIENALI DELI 0,875 2024-07-01	EUR	39	1,48	40	1,46
US91282CCF68 - Bonos US TREASURY 0,375 2026-05-31	USD	179	6,76	174	6,30
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		218	8,25	215	7,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		218	8,25	215	7,76
TOTAL RENTA FIJA		218	8,25	215	7,76
LU0839536322 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	92	3,31
LU0423949717 - Participaciones BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	65	2,34
LU0090884072 - Participaciones BNP PARIBAS	USD	0	0,00	27	0,97
LU0304860645 - Participaciones CANDRIAM LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	110	3,96
BE0948484184 - Participaciones BANQUE DEGROOF SA	EUR	0	0,00	111	4,00
LU1546481273 - Participaciones DWS ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	107	3,86
IE00BDFGJ627 - Participaciones ISHARES PLC	USD	174	6,56	161	5,82
LU0346392565 - Participaciones FIDELITY ASSET MANAGEMENT LUX	USD	0	0,00	58	2,08
FR0013439163 - Participaciones LA FRANCAISE DES PLACEMENTS	EUR	0	0,00	125	4,53
LU0234682044 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	0	0,00	109	3,93
IE00B3F81R35 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	136	5,14	0	0,00
IE00B3ZWK018 - Participaciones ISHARES PLC	EUR	43	1,64	45	1,62
LU0011815304 - Participaciones JP MORGAN FLEMINGS ASSET MGNT	USD	0	0,00	27	0,96
LU0128494944 - Participaciones PICTET FIF	EUR	0	0,00	48	1,73
LU1226265632 - Participaciones PICTET FIF	EUR	0	0,00	177	6,41
LU0128497707 - Participaciones PICTET FIF	USD	0	0,00	56	2,02
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	92	3,33
LU0278091037 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT SA	EUR	0	0,00	186	6,73
LU1056240853 - Participaciones WELZIA MANAGEMENT SGII	EUR	142	5,36	148	5,37
TOTAL IIC		495	18,71	1.742	62,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		713	26,95	1.957	70,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.782	67,32	2.179	78,79
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0175290008 - Acciones LA SEDA	EUR	0	0,00	0	0,00

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

No aplicable

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