

ELCAUN 2012, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3759

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A.**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

C/ Fortuny, 6 1ª planta 28010 Madrid

Correo Electrónicogestion@alantrawm.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: 15/06/2012

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: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una política de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el artículo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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 de la 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	1,88	0,18	2,37	1,02
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	541.100,00	541.100,00
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	9.843	18,1910	18,1910	19,7810
2021	11.111	20,5305	18,4484	20,9289
2020	10.039	18,5488	16,4599	19,4667
2019	10.173	18,7974	15,8835	18,8937

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	0,13		0,13	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

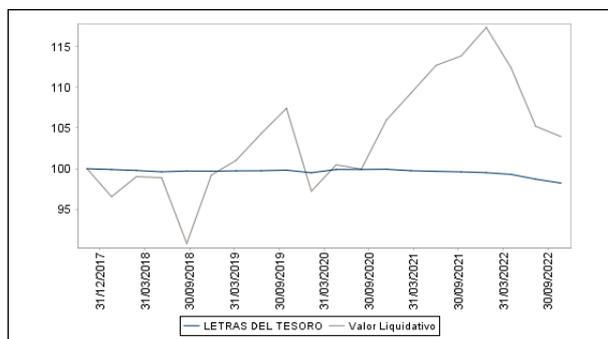
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-11,40	-1,20	-6,42	-4,17	3,06	10,68	-1,32	18,24	10,00

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)	0,90	0,30	0,30	0,30	0,31	1,20	0,93	0,80	0,83

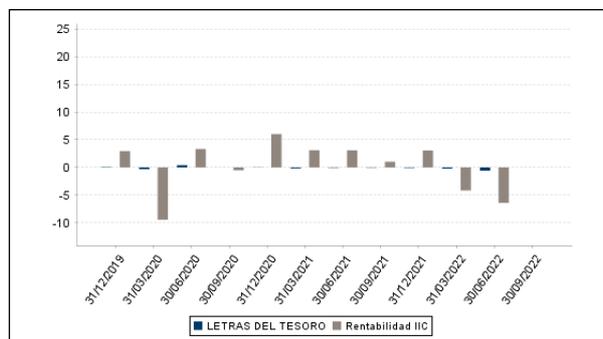
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.771	99,27	9.244	92,79
* Cartera interior	9.771	99,27	1.493	14,99
* Cartera exterior	0	0,00	7.751	77,81
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	31	0,31	674	6,77
(+/-) RESTO	41	0,42	44	0,44
TOTAL PATRIMONIO	9.843	100,00 %	9.962	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.962	10.647	11.111	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,02	-0,02	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,17	-6,60	-12,12	-384,24
(+) Rendimientos de gestión	-0,97	-6,37	-11,52	-480,49
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	60,14
+ Dividendos	0,05	0,24	0,35	-81,61
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,03	-0,06	-101,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	-2,00	-2,92	-120,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,98	0,51	-0,32	-292,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,98	-5,32	-9,44	-81,63
± Otros resultados	0,52	0,22	0,84	136,53
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,23	-0,60	96,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,14	-0,40	-8,30
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,03	-0,05	-108,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	-0,07	309,42
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	-0,03	-97,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.843	9.962	9.843	

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

3. Inversiones financieras

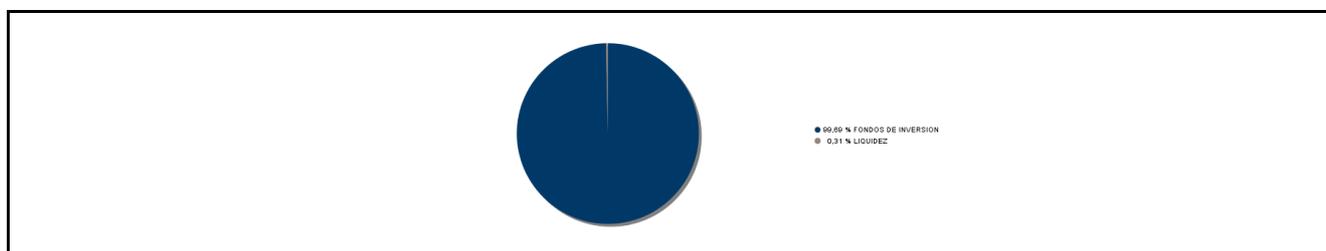
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	370	3,71
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	370	3,71
TOTAL IIC	9.771	99,27	1.123	11,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.771	99,27	1.493	14,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	800	8,03
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	800	8,03
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	1.585	15,91
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	1.585	15,91
TOTAL IIC	0	0,00	5.371	53,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	7.756	77,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.771	99,27	9.249	92,84

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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 aplicable.

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

	SI	NO
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

Anexo: a) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 9.843.150,10 euros que supone el 100% sobre el patrimonio de la IIC. d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 100 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 10.315 miles de euros, representa el 0,97%. f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 10.048 miles de euros que, sobre un patrimonio medio de 10.315 miles de euros, representa el 97,41%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

ELCAUN 2012, SICAV, S.A.1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Asume la responsabilidad del informe: Alejandra Valverde Vaquero, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas. Este tercer trimestre comenzaba con rebotes, tanto en los mercados de renta fija como en los de renta variable; pero a finales de agosto el endurecimiento en el lenguaje de los bancos centrales durante su reunión anual en Jackson Hole, apoyándose en una inflación más duradera y en la aparición de síntomas de inflación de segunda ronda, nos llevó a cerrar el trimestre marcando nuevos mínimos. Con la bolsa mundial perdiendo casi un 5% durante el trimestre y acumulando una caída del 23% en el año. Aunque las pérdidas más llamativas se vuelven a concentrar en el mercado de bonos, que se deja más de un 4% en el período y acumula descensos cercanos al 15% en lo que llevamos del 2022. A todo esto, se le une que las curvas de tipos de referencia en EE. UU. y Europa se han desplazado al alza en un fuerte movimiento. Además, durante este trimestre las pérdidas fueron también muy notables en los mercados de materias primas, que han empezado a descontar una desaceleración económica, provocada por las políticas monetarias de los bancos centrales para frenar la inflación, llevándonos éstas a un entorno de menor demanda y, por lo tanto, menores precios. Solamente el dólar, que además de comportarse como un activo refugio se beneficia de la mayor capacidad relativa de la Fed para subir los tipos de interés, arroja ganancias en el período, en el que se aprecia un 7%. Y esta correlación en los mercados con todo cayendo en precio, que no es habitual históricamente hace que las carteras balanceadas que invierten en renta fija y renta variable, esté sufriendo su peor año, con mucha diferencia, de los últimos 60 años. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Empezamos el ejercicio con niveles de riesgo relativamente bajos, tanto en renta fija como en renta variable. En algunos casos, la liquidez superaba el 30% del patrimonio de nuestros vehículos. Esto explica que, en la mayoría de los casos, se estén comportando relativamente bien. Pero en este contexto, en que prácticamente todos los activos están en números rojos, evitar las pérdidas ha sido casi imposible. Durante el trimestre continuamos comprando algo de duración y crédito

por los altos niveles de liquidez que teníamos. Y en renta variable jugamos el rebote comprando al final del anterior trimestre y principios de este, para volver a niveles más bajos de los previos con el rebote de julio y principios de agosto. c) Índice de referencia. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC. En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha disminuido -1.20%, el número de accionistas no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -1.20%. La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 8.39%. El detalle de los gastos que soporta la IIC en el periodo es el siguiente: Comisión de gestión: 0.13% Comisión de Depositaria: 0.02% Gastos indirectos: 0.00% Otros Gastos: 0.15% Total Ratio Gastos: 0.30% Rentabilidad de la IIC: -1.20% Rentabilidad bruta del período: -0.90% e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. NO APLICA 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Este trimestre los principales movimientos realizados han vuelto a ser en Renta Fija, intentando aprovechar los desajustes en la curva antes comentados. Y con un nuevo incremento en la duración del fondo. También hemos comprado crédito, continuando lo que empezamos el trimestre anterior. En Renta Variable, aunque seguíamos manteniendo cautela en nuestra visión sobre este activo, hemos aprovechado el rango, comprando al principio del trimestre y vendiendo a finales de julio y agosto, quedándonos por debajo de los niveles que teníamos antes. Además, hemos vendido algo de peso cíclico para comprar otras más defensivas. Y en cuanto a los principales detractores, nos encontramos un movimiento muy parecido al del resto del año, siendo el gran detractor en la renta Fija la duración y el crédito. Cuanto mayor duración más penalización y en los fondos el peso en crédito determina también el desempeño de éstos. Y también en Renta Variable donde cae más todo lo asimilable a long duration o la parte más growth del mercado. Mientras que tiene un mejor desempeño la parte más cíclica y la parte más defensiva b) Operativa de préstamo de valores. NO APLICA c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. No existen al cierre del semestre posiciones en opciones o derivados. d) Otra información sobre inversiones. NO APLICA 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. NO APLICA 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. NO APLICA 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. En relación al derecho de voto y ejercicios de los mismos, la IIC no ha realizado ninguna operación con estas características. Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. cuenta con una política escrita en relación al ejercicio de los derechos de voto de las IIC que gestiona. Dicha política establece que Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que las IIC gestionadas, de manera individual o conjuntamente, mantengan una participación superior al 1% del capital social de la compañía, y dicha participación tenga una antigüedad superior a un año. En caso de que las IIC gestionadas no cuenten con la referida participación, la política de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. es delegar el voto en el depositario de la IIC. 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. NO APLICA 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. NO APLICA 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Los gastos de análisis financieros del año han sido 2.461,33 euros anuales por lo que al trimestre corresponderían 615,33 euros. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). NO APLICA 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. El gran debate en los mercados sigue siendo la inflación. Los inversores estamos mirando con lupa cada dato, tratando de encontrar el punto de inflexión (el ?pivot?) en la dirección de la política monetaria de los bancos centrales. Si hace un año el adjetivo más utilizado a la hora de definir la inflación por parte de los bancos centrales era el de transitorio, hoy, la palabra más usada es persistente. Uno tras otro, todos los banqueros centrales, a excepción del japonés, han ido suscribiendo la tesis de que es necesario seguir subiendo los tipos de interés para frenar la espiral de precios, incluso si esto nos lleva a una recesión. Powell, presidente del banco central americano, ha puesto de ejemplo, en varias ocasiones, a su antecesor en el cargo Paul Volcker, quien, siendo presidente de la Reserva Federal, subió los tipos de interés hasta el 20% en marzo de 1980, para atajar la inflación. Este cambio de criterio hace que las curvas descuenten fuertes subidas en los tipos de intervención durante los próximos meses. En EE. UU., los futuros sobre los fondos federales apuntan a tres subidas adicionales, hasta llevar los tipos al 4,5% durante el primer trimestre de 2023. En el caso de la Eurozona, el mercado descuenta que el tipo de depósito alcanzará el 2,75% a mediados de ese año, lo que supone 200 puntos básicos adicionales de subida desde los niveles actuales (0,75%). Sin embargo, cuanto más hawkish son los bancos centrales, más bajan las expectativas de crecimiento e inflación. Aunque el ajuste que estamos viviendo en los mercados sea muy doloroso en el corto plazo, lo cierto es que era inevitable y mejora notablemente la expectativa de retornos de cara al futuro. En los últimos años, hemos hecho varias referencias al concepto de represión financiera: un contexto en el que la intervención de los bancos centrales en los mercados de deuda hacía que los tipos de

interés estuviesen artificialmente bajos. Eso convertía a la renta fija en un instrumento con expectativas de rentabilidad muy bajas o incluso negativas, que forzaba al inversor a asumir mayor riesgo para tratar de alcanzar sus objetivos financieros. El fuerte repunte de los tipos de interés que estamos viviendo en 2022 supone un cambio radical en este contexto. Por primera vez en muchos años, la rentabilidad de la deuda pública es atractiva, la deuda privada ofrece primas de riesgo de crédito muy interesantes y las valoraciones de las bolsas son mucho más razonables. Pensamos que, para un inversor a medio plazo, una cartera de deuda privada bien diversificada por emisores y regiones tiene mucho sentido. En lo referente a la renta variable, nuestro mensaje es algo más prudente. Gran parte de la caída de los índices en lo que va de 2022 se explica por el movimiento en los tipos de interés. A medida que estos suben, el atractivo relativo de la bolsa baja, y viceversa. Si hace unos meses decíamos que la bolsa era el único activo que ofrecía expectativas de rentabilidad positiva (TINA6), el ajuste en el mercado de renta fija hace que ya no sea necesario arriesgar tanto para conseguir una buena rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0109067019 - Acciones AMADEUS GLOBAL TRAVEL DIST-A	EUR	0	0,00	88	0,88
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	59	0,59
ES0105079000 - Acciones GREENERGY RENEVABLES	EUR	0	0,00	92	0,92
ES0177542018 - Acciones INTER. CONSOLIDATED AIRLINES	EUR	0	0,00	38	0,38
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	67	0,67
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	0	0,00	28	0,28
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	370	3,71
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	370	3,71
ES0168214023 - Participaciones ALANTRA WEALTH MANAGEMENT	EUR	9.771	99,27	0	0,00
ES0165142011 - Participaciones MUTUACTIVOS SA SGIIC S	EUR	0	0,00	422	4,24
ES0165237019 - Participaciones MUTUACTIVOS SA SGIIC S	EUR	0	0,00	700	7,03
TOTAL IIC		9.771	99,27	1.123	11,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.771	99,27	1.493	14,98
XS1681855539 - Obligaciones HSBC 0,046 2023-10-05	EUR	0	0,00	100	1,00
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	0	0,00	101	1,01
FR0013322146 - Obligaciones RCI BANQUE 0,052 2025-03-12	EUR	0	0,00	98	0,98
XS1799039976 - Obligaciones SANTANDER 0,114 2023-03-27	EUR	0	0,00	100	1,01
XS1616341829 - Obligaciones SOCIETE GENERALE - A 0,121 2024-05	EUR	0	0,00	101	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	500	5,01
XS1788584321 - Obligaciones BBVA 0,680 2023-03-09	EUR	0	0,00	100	1,00
FR0013323672 - Obligaciones BPCE SA 0,032 2023-03-23	EUR	0	0,00	100	1,01
XS1944384350 - Obligaciones VOLKSWAGEN INTL FIN 0,275 2022-08-	EUR	0	0,00	100	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	300	3,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	800	8,03
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	800	8,03
FR0000120404 - Acciones ACCOR SA	EUR	0	0,00	51	0,52
FR0010220475 - Acciones ALSTOM	EUR	0	0,00	33	0,33
NL0010273215 - Acciones ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	0	0,00	67	0,67
FR0000131104 - Acciones BANCO NACIONAL DE PARÍS	EUR	0	0,00	63	0,64
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM CO PLC	GBP	0	0,00	61	0,61
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	63	0,63
FR0012435121 - Acciones ELIS SA	EUR	0	0,00	72	0,72
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	43	0,43
CH0319416936 - Acciones FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	CHF	0	0,00	65	0,65
US02079K3059 - Acciones GOOGLE INC-CL A	USD	0	0,00	73	0,73
DE0008402215 - Acciones HANNOVER RUECK	EUR	0	0,00	97	0,97
IT0005090300 - Acciones INFRASTRUTTURE WIRELESS	EUR	0	0,00	58	0,58
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	0	0,00	74	0,74
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	0	0,00	56	0,56
IE00BZ12WP82 - Acciones LINDE AG	EUR	0	0,00	110	1,10
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	0	0,00	38	0,38
FI0009014575 - Acciones METSU OUTOTEC OYJ	EUR	0	0,00	56	0,56
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA - R -	CHF	0	0,00	48	0,48
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	64	0,64
NL0013654783 - Acciones PROSUS NV	EUR	0	0,00	52	0,53
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	68	0,69
DE000SHL1006 - Acciones SIEMENS A.G.	EUR	0	0,00	54	0,54
CH0418792922 - Acciones SIKA AG-BR	CHF	0	0,00	55	0,55
SE0016101844 - Acciones SINCH AB	SEK	0	0,00	24	0,24
FR0000054470 - Acciones UBISOFT ENTERTAINMENT	EUR	0	0,00	50	0,51
FR0000124141 - Acciones VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	46	0,46
DE000A1ML7J1 - Acciones VONOVIA SE	EUR	0	0,00	46	0,46
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.585	15,91

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	1.585	15,91
LU1681045370 - Participaciones AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	EUR	0	0,00	140	1,40
LU2336362749 - Participaciones IM GLOBAL PARTNER MANAGEMENT	EUR	0	0,00	215	2,16
IE00BYX4R502 - Participaciones PYRFORD INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	87	0,87
LU0414666189 - Participaciones BLACKROCK LUXEMBOURG SA	EUR	0	0,00	244	2,45
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	84	0,84
LU0952587862 - Participaciones CARNE GLOBAL FUND MANAGERS	USD	0	0,00	372	3,73
LU2407358220 - Participaciones DEGALIA FUNDPARTNERS SOLUTIONS	EUR	0	0,00	265	2,66
LU2200112832 - Participaciones EURIZON CAPITAL SA	EUR	0	0,00	205	2,06
LU2303826890 - Participaciones FRANKLIN	EUR	0	0,00	211	2,12
LU0687944396 - Participaciones MDO MANAGEMENT CO	EUR	0	0,00	314	3,16
US46435U7138 - Participaciones BLACKROCK FUND ADVISORS	USD	0	0,00	169	1,70
LU0955863922 - Participaciones INVESCO LUXEMBURGO	EUR	0	0,00	253	2,54
LU0853555893 - Participaciones JUPITER UNIT TRUST MANAGERS LT	EUR	0	0,00	334	3,35
LU1055715772 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	255	2,56
BE6213831116 - Participaciones DEGOOF PETERCAM ASSET MANAGEME	EUR	0	0,00	143	1,44
LU1226265632 - Participaciones PICTET	EUR	0	0,00	320	3,21
LU0936248318 - Participaciones ROBECO	USD	0	0,00	194	1,95
LU0226954369 - Participaciones ROBECO	USD	0	0,00	523	5,25
LU0302447452 - Participaciones SCHRODER	EUR	0	0,00	196	1,96
LU0274209740 - Participaciones DB X-TRACKERS	EUR	0	0,00	194	1,94
LU0490618542 - Participaciones DB X-TRACKERS	USD	0	0,00	652	6,55
TOTAL IIC		0	0,00	5.371	53,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	7.756	77,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.771	99,27	9.249	92,84

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)