TUCA VALORES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3867

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (Standard & Poor's)

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

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

Dirección

Calle Serrano, 71 1º - 28006 Madrid. Teléfono: 963.085.000

Correo Electrónico

gestora@sabadellurquijo.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: 27/09/2013

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: 4, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (publico o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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	0,89	1,01	2,16	3,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,39	-0,37	-0,27

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	603.653,00	614.067,00
Nº de accionistas	4,00	4,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.588	12,5695	12,0246	13,7129
2021	8.546	13,6288	12,2230	13,7558
2020	8.063	12,2263	9,6316	12,4168
2019	8.160	12,1338	10,7345	12,1948

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	0,14	0,00	0,14	0,41	0,00	0,41	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

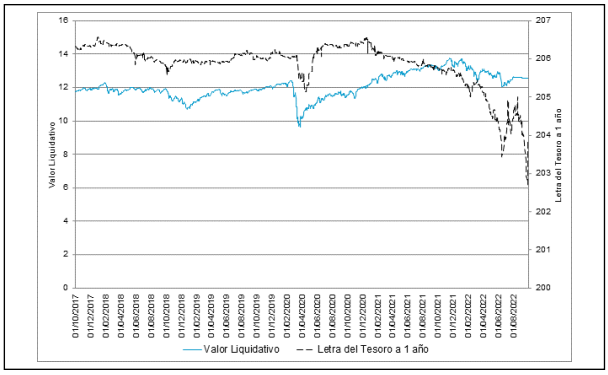
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-7,77	3,51	-6,63	-4,57	4,10	11,47	0,76	11,94	7,81

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)	0,75	0,20	0,23	0,30	0,29	1,09	0,98	0,93	1,06

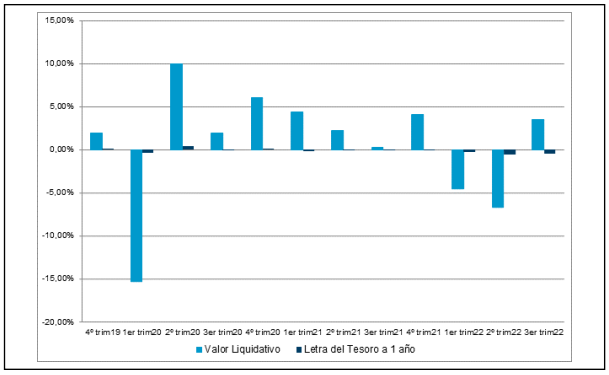
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	0	0,00	6.119	82,06
* Cartera interior	0	0,00	427	5,73
* Cartera exterior	0	0,00	5.690	76,30
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.549	99,49	1.097	14,71
(+/-) RESTO	39	0,51	241	3,23
TOTAL PATRIMONIO	7.588	100,00 %	7.457	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)	7.457	8.044	8.546	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,69	-0,71	-3,76	131,53
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,41	-6,80	-8,46	-148,64
(+) Rendimientos de gestión	3,60	-6,59	-7,85	-152,94
+ Intereses	0,00	-0,03	-0,05	-92,77
+ Dividendos	0,03	0,18	0,30	-85,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	-0,27	-0,37	-145,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	-1,22	-1,60	-133,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	-0,78	-1,44	-144,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,80	-4,69	-4,86	-157,88
± Otros resultados	-0,15	0,19	0,12	-179,28
± Otros rendimientos	0,02	0,02	0,06	-0,18
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,20	-0,61	-9,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,13	-0,41	-0,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-2,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,09	-35,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,03	-57,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	7.588	7.457	7.588	

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	0	0,00	62	0,83
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	62	0,83
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	121	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	121	1,63
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	244	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	427	5,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	720	9,65
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	720	9,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	960	12,86
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	960	12,87
TOTAL IIC	0	0,00	4.019	53,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	5.698	76,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	0	0,00	6.125	82,14

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

NO APLICABLE

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	
TOTAL DERECHOS				0		
TOTAL OBLIGACIONES				0		

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

-) A consecuencia de la fusión de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España con su entidad matriz, BNP PARIBAS, S.A., Sucursal en España, esta última ha pasado a ser la nueva entidad depositaria del Fondo. La citada sustitución de entidad depositaria entró en vigor el pasado 1 de octubre y se ha inscrito en la Comisión Nacional del Mercado de Valores el reglamento actualizado que la recoge.

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

Existe un accionista con un saldo de 5.666.355,74 euros que representa un 74,67% sobre el total de la Sociedad.
Las entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han percibido comisiones satisfechas por la Sociedad de Inversión en concepto de liquidación de transacciones por importe de 329,09 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.
El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 164.563,46 euros, habiendo percibido dichas entidades 16,46 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.
La Sociedad de Inversión puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.
La remuneración de las cuentas y depósitos de la Sociedad de Inversión en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.Durante las primeras semanas del trimestre vimos una cierta relajación de la aversión al riesgo. Las bolsas recuperaban mientras los diferenciales de tipos retrocedían y los tipos de la deuda a largo plazo se mantenían cerca de los mínimos del verano. En la segunda quincena de agosto el tono cambió radicalmente. A pesar de que los datos de actividad económica seguían deteriorándose, las expectativas de inflación para 2022 y 2023 aumentaron sensiblemente y los bancos centrales, con la Fed al frente, se mostraron preocupados y dispuestos ser más beligerantes contra la inflación, aunque ello comportase sufrimiento económico. En consecuencia los tipos de interés repuntaron, y bolsas y crédito volvieron a la debilidad, mientras el dólar se fortaleció aún más. En septiembre las bolsas siguieron bajando hasta sus mínimos anuales y los activos de renta fija continuaron su caída en precio como consecuencia de la elevación de tipos de interés y de los diferenciales de crédito. Elementos de inestabilidad, como los planes de expansión fiscal en Gran Bretaña, que obligaron a su banco central a intervenir para estabilizar la deuda y la divisa, se han añadido al panorama inversor. ¿Es lo que hemos visto en septiembre ya una capitulación de los activos de riesgo? Es difícil saberlo y por tanto mantenemos una actitud vigilante y de máxima flexibilidad en el posicionamiento.La relajación de junio y julio en los tipos de la deuda resultó ser un espejismo. Los índices de inflación no dan tregua, especialmente la energía. A finales de agosto, en su reunión de Jackson Hole, los banqueros centrales dejaron claro que van a luchar contra la inflación cueste lo que cueste. Tanto los bonos del Tesoro de Estados Unidos como los bonos europeos iniciaron una nueva escalada. Los activos de crédito, que también habían estrechado sus diferenciales, volvieron a ampliar, en una clara señal de aversión al riesgo. En septiembre se completa el peor trimestre del año para los tipos de interés, a causa de la persistente inflación y la reacción agresiva de los bancos centrales. La rentabilidad de la deuda pública alemana a 10 años ha subido 77pb en el trimestre, uno de los movimientos de más intensidad de los últimos años, como reacción al endurecimiento de la política monetaria. Los plazos más cortos también se han visto afectados por la misma tendencia. La renta fija privada también ha continuado ampliando sus diferenciales, tanto en Investment Grade como en High Yield, en un movimiento de aversión al riesgo ante el riesgo de recesión, especialmente en Europa.En los mercados de divisas, el dólar estadounidense volvió a tener otro trimestre sólido debido a las fuertes subidas de tipos de interés de la Reserva Federal y la huida a activos seguros dada la preocupación por la economía mundial y la crisis energética y la incertidumbre en torno al conflicto entre Rusia y Ucrania. En el tercer trimestre, el índice del dólar estadounidense ganó +7,1 % (septiembre +3,1 %), marcando la primera vez desde finales de la década de 1990 que el dólar se ha fortalecido durante 5 trimestres consecutivos. En general, el dólar se fortaleció frente a todas las monedas principales en el tercer trimestre y en septiembre: +7,0 % frente al euro, +9,0 % frente a la libra esterlina, +6,6 % frente al yen japonés, +7,4 % frente al dólar canadiense y +7,9 % frente al dólar australiano. El euro tuvo un trimestre y mes mixto: en el tercer trimestre se debilitó frente al dólar estadounidense (-6,5 %), el franco suizo (-3,4 %) y el yen japonés (-0,3 %), pero se fortaleció frente a la libra esterlina (+1,9 %). %) y las divisas de materias primas (+0,9% frente al dólar australiano y +0,5% frente al dólar canadiense).En los Mercados Emergentes, la renta variable se vio afectada por el aumento de los tipos de interés de EE. UU. a niveles vistos en el período previo a la crisis financiera mundial, lecturas altas de inflación y desaceleración del crecimiento. Desde una perspectiva macro, el impulso de los mercados emergentes se está deteriorando debido a la desaceleración de las exportaciones y al debilitamiento de la demanda interna. A nivel regional el deterioro macro más pronunciado se dio en Europa del Este seguido de Latam mientras que por el contrario Asia se mantuvo estable. Las perspectivas de inflación de los mercados emergentes no se han deteriorado más durante el último mes y se espera que la inflación se estabilice o alcance un pico leve en algunos casos. En términos de política monetaria, en septiembre, la mayoría de los bancos centrales de mercados emergentes continuaron subiendo con algunos bancos centrales en Asia acelerando el ritmo de subidas de tipos mientras que otros, como los bancos centrales de Brasil y el banco central húngaro, anunciaron el final del ciclo de endurecimiento debido al deterioro de la perspectiva de crecimiento. En este entorno, los mercados emergentes experimentaron un trimestre negativo, con el índice MSCI EM cayendo un -11,6 % en términos de rentabilidad total en dólares estadounidenses y un -8,2 % en términos locales. En términos de USD, Latam superó a otras regiones dentro de los mercados emergentes con una rentabilidad del +0,7 %, mientras que Emea disminuyó un -6,3 % y Asia cayó un -14,7 %. En términos locales y durante el trimestre, Latam volvió a ser la región con mejor desempeño relativo (+3,1 %), seguida de Emea con una caída del -2,8 %, mientras que Asia cayó un -11,3 %.Tanto

los mercados de renta variable desarrollados como los emergentes cayeron en el tercer trimestre. Los mercados de valores de EE. UU. tuvieron un trimestre negativo con el S&P500 cayendo -4,9%. La perspectiva de un ritmo más agresivo de subidas de tipos por parte de la Fed y unos datos macro más débiles afectaron a la confianza de los inversores. El Dow Jones 30, con un número de compañías reducido, tuvo un desempeño relativamente peor en el tercer trimestre con un rendimiento de -6,7%.En cambio, las acciones de pequeña capitalización y las acciones tecnológicas experimentaron un septiembre pobre con el Russell 2000 cayendo un -9,7% y el índice compuesto Nasdaq cayendo un -10,5%, pero ambos índices se comportaron relativamente bien en el tercer trimestre con un retorno del -2,5% y -4,1% respectivamente. Del mismo modo, el índice FANG+, que mide las cinco grandes empresas digitales (más las grandes capitalizaciones de mayor crecimiento), experimentó un trimestre negativo con una rentabilidad del -4,9%.En Europa, al igual que en EE. UU., los mercados subieron en la primera parte del trimestre debido a que se disiparon los temores de subidas de tipos de interés más agresivas. Sin embargo, las preocupaciones de una desaceleración económica más fuerte debido al choque energético y los bancos centrales endureciendo agresivamente para mantener la inflación bajo control pesaron sobre los mercados en la segunda parte del trimestre. En general, los índices bursátiles europeos registraron rentabilidades negativas: durante el trimestre, el MSCI Europe se depreció un -4,1 % en la rentabilidad total local y el MSCI EMU perdió un -4,7 %, mientras que el Euro Stoxx 50 en términos de retorno neto local tuvo un mejor desempeño al terminar el trimestre con una caída de -3.7%.Aunque la inflación subyacente podría estar tocando techo en Estados Unidos sigue muy por encima de los objetivos de la Reserva Federal. Este hecho, junto con los riesgos renovados de orden geopolítico por la escalada militar en Ucrania, el cambio de gobierno en Italia y las próximas elecciones en Estados Unidos y Brasil, contribuyen a un panorama complejo en el que no es fácil recuperar la estabilidad. En este entorno, en el que además las perspectivas de crecimiento se han deteriorado, creemos que es preciso mantener un posicionamiento basado en la cautela. En renta fija preferimos duraciones algo más largas, acercándonos al nivel neutral de cada cartera y apostamos todavía por emisores de alta calidad crediticia. En acciones seguimos con menor peso del que consideremos neutral, y una preferencia por Estados Unidos frente a Europa. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.SICAV en Liquidez. Pendiente de Junta c) Índice de referencia.No aplica d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio sube desde 7.456.946,46 euros hasta 7.587.588,15 euros, es decir un 1,75%. El número de accionistas se mantiene estable en 4 unidades. La rentabilidad en el trimestre ha sido de un 3,51% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,20% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,19% e indirectos de 0,01%. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.No aplica2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.No aplica b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.No aplica d) Otra información sobre inversiones.No aplica3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.No aplica5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.No aplica6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.No aplica7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.No aplica8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.No aplica9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).No aplica10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD.No aplica

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	0	0,00	62	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	62	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	62	0,83
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	62	0,83
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	0	0,00	42	0,57
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	0	0,00	79	1,06
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	121	1,63
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	121	1,63
ES0168261016 - Part. PARKING ROTACION CAPITAL II FCR-A2	EUR	0	0,00	244	3,27
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	244	3,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	427	5,72
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	0	0,00	105	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	105	1,41
XS2485259241 - BO.BBVA 1,75% VT.26/11/2025	EUR	0	0,00	97	1,30
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	0	0,00	100	1,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2051397961 - BO.GLENCORE FI 0,625% VT.11/9/24 (C6/24)	EUR	0	0,00	137	1,83
XS2346253730 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.26/05/2028 (C5/27)	EUR	0	0,00	86	1,16
XS1616341829 - OB.SOCIETE GE %VAR VT.22/05/2024	EUR	0	0,00	100	1,35
XS1974787480 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	0	0,00	94	1,26
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	614	8,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	720	9,65
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	720	9,65
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	134	1,80
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	0	0,00	110	1,47
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	0	0,00	140	1,87
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	0	0,00	172	2,30
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	0	0,00	68	0,91
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	0	0,00	106	1,42
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	0	0,00	138	1,86
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	0	0,00	92	1,23
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	960	12,86
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	960	12,87
LU1694789378 - AC.DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR SICAV	EUR	0	0,00	102	1,37
LU0772943501 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI SICAV	EUR	0	0,00	143	1,91
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	0	0,00	95	1,27
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	0	0,00	141	1,90
DE0005933956 - ETF.ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE	EUR	0	0,00	290	3,88
IE00B5BMR087 - ETF.ISHARES CORE S&P 500 UCITS (USD)	USD	0	0,00	860	11,53
IE00B53L4350 - ETF.ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	EUR	0	0,00	173	2,33
IE00BQN1K901 - ETF.ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	0	0,00	194	2,60
DE000A0H08R2 - ETF.ISHARES EUR 600 TELECOMS DE	EUR	0	0,00	153	2,05
IE00B4L60045 - ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR (LN)	EUR	0	0,00	103	1,38
IE00B66F4759 - ETF.ISHARES EURO HY CORP (IT)	EUR	0	0,00	94	1,25
IE00BQT3WG13 - ETF.ISHARES MSCI CHINA A (USD)	USD	0	0,00	174	2,33
IE00B53SZB19 - ETF.ISHARES NASDAQ 100 USD ACC (DE)	EUR	0	0,00	175	2,35
US4642888105 - ETF.ISHARES US MEDICAL DEVICES (USD)	USD	0	0,00	112	1,50
FR0010245514 - ETF.LYXOR ETF JAPAN TOPIX DIST EUR	EUR	0	0,00	242	3,25
LU1390062245 - ETF.LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	EUR	0	0,00	99	1,32
IE00B810Q511 - ETF.VANGUARD FTSE 100 D (GBP)	GBP	0	0,00	244	3,27
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT (USD)	USD	0	0,00	325	4,36
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	0	0,00	202	2,71
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	0	0,00	99	1,33
TOTAL IIC		0	0,00	4.019	53,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	5.698	76,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		0	0,00	6.125	82,14

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

Esta información aparecerá cumplimentada en el informe anual.

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

La Sociedad no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.