TUCA VALORES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3867

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, 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	1,28	0,68	1,28	3,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,45	-0,48	-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	614.067,00	627.072,00
Nº de accionistas	4,00	102,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.457	12,1435	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	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

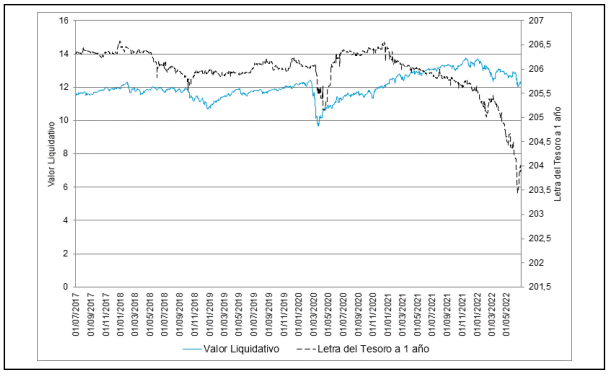
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-10,90	-6,63	-4,57	4,10	0,26	11,47	0,76	11,94	7,81

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)	0,55	0,23	0,30	0,29	0,26	1,09	0,98	0,93	1,06

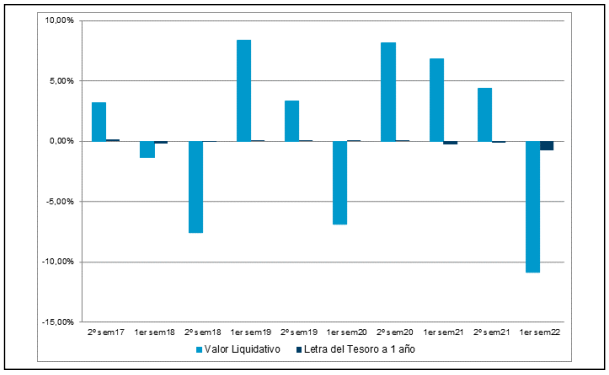
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.119	82,06	7.154	83,71
* Cartera interior	427	5,73	277	3,24
* Cartera exterior	5.690	76,30	6.875	80,45
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	2	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.097	14,71	1.305	15,27
(+/-) RESTO	241	3,23	87	1,02
TOTAL PATRIMONIO	7.457	100,00 %	8.546	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)	8.546	8.433	8.546	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,09	-2,96	-2,09	-32,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,55	4,29	-11,55	-354,28
(+) Rendimientos de gestión	-11,13	4,73	-11,13	-322,72
+ Intereses	-0,05	-0,04	-0,05	17,88
+ Dividendos	0,27	0,16	0,27	58,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,04	-0,49	1.125,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,97	0,74	-1,97	-352,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,76	0,24	-1,76	-788,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	-7,44	3,38	-7,44	-308,32
± Otros resultados	0,27	0,17	0,27	48,69
± Otros rendimientos	0,04	0,11	0,04	-69,06
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,44	-0,42	-10,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,27	-0,28	-0,27	-8,16
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-6,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	12,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	175,68
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,04	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.457	8.546	7.457	

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

3. Inversiones financieras

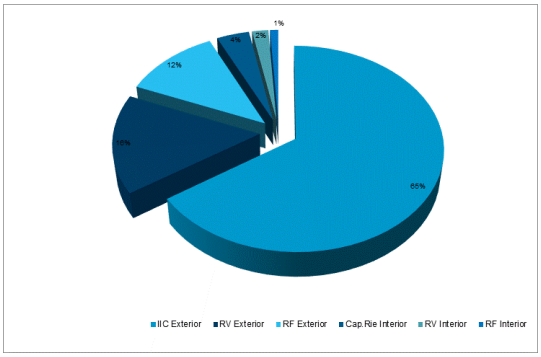
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	62	0,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	62	0,83	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	121	1,63	49	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE	121	1,63	49	0,57
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	244	3,27	229	2,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	427	5,72	277	3,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	720	9,65	685	8,01
TOTAL RENTA FIJA	720	9,65	685	8,01
TOTAL RV COTIZADA	960	12,86	590	6,90
TOTAL RENTA VARIABLE	960	12,87	590	6,90
TOTAL IIC	4.019	53,89	5.600	65,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.698	76,42	6.874	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.125	82,14	7.152	83,69

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
TOTAL DERECHOS		0	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.16/09/22	554	Inversión
Total subyacente renta variable		554	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO MINI EURO/USD VT.19/09/22	375	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		375	
TOTAL OBLIGACIONES		929	

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

	SI	NO
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

01/02/2022 En cumplimiento del requerimiento recibido el pasado 3 de diciembre y en virtud del art. 30 del Reglamento de I.I.C. se comunica como hecho relevante relativo a determinadas SIICAV gestionadas por URQUIJO GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, que, el Consejo de Administración tras recordar las modificaciones normativas introducidas por la letra a) del apartado 4 del artículo 29 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y el régimen fiscal transitorio introducido por la Ley 11/2021 de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, acuerda por unanimidad proponer a la Junta de accionistas la disolución/liquidación de SICAV con Régimen Transitorio.29/04/2022 Delegación/revocación de la gestión de activos de IIC. La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de TUCA VALORES, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3867), la comunicación de la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada de TUCA VALORES, SICAV, S.A. con: UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.

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 5.509.845,97 euros que representa un 73,89% 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 64,31 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 145.553,34 euros, habiendo percibido dichas entidades 18,65 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.El primer semestre de 2022 ha tenido como protagonistas a los Bancos Centrales. Vivimos un cambio de régimen económico con una gran protagonista, la inflación. En la Eurozona, el IPC de junio ha marcado un máximo del +8,6%. Si la cifra de cierre de 2021, un 5%, ya parecía muy alta, los datos recientes han puesto en guardia tanto a las autoridades monetarias como a las políticas. El origen de este brote inflacionista está en las materias primas, en especial las energéticas que subieron primero como consecuencia del crecimiento de la demanda por la reapertura de la actividad tras el COVID. Este movimiento al alza de los precios energéticos se vio exacerbado por la guerra entre Rusia y Ucrania, que trajo consigo fuertes sanciones al país agresor, gran productor de petróleo y gas. El segundo semestre se presenta francamente complicado a causa de las amenazas por parte de Rusia de interrumpir el suministro de gas natural a los países europeos. Las alzas de precios ya están en fase de trasladarse a otros bienes y servicios y a los salarios. En conjunto el panorama ha generado nuevas dudas sobre la capacidad de los países occidentales de sostener sus actuales tasas de crecimiento económico. Algunos analistas ya hablan de estanflación (inflación y estancamiento) e incluso de recesión. La Reserva Federal de los Estados Unidos ha subido sus tipos de interés tres veces en 2022, desde el 0,25% que mantuvo durante los últimos dos años hasta el 1,75%, a mediados de junio. Esta medida vino acompañada del fin de las compras de activos y marcan una inflexión importante en la política monetaria, que pasa a ser manifie,stamente beligerante con el objetivo de reducir la inflación hasta niveles del 2%. Con un último dato de mayo en el +8,6% de IPC, parece claro que este objetivo requerirá de una persistencia en la subida de tipos. El mercado, de hecho, descuenta que los tipos de intervención llegarán al 3,75% a finales de 2022. Con este fondo, no es de extrañar que los tipos a largo plazo hayan pasado buena parte del semestre subiendo, marcando máximos, en el plazo de 10 años, del 3,5%. Sólo al final del periodo, con la aparición de previsiones más pesimistas sobre el crecimiento, ha habido un primer retroceso, que ha permitido cerrar el semestre en niveles cercanos al 3%. En Europa, el BCE ha preferido mantener una actitud mucho más cauta. Al cierre del mes de junio, el tipo de depósito sigue inmóvil en el -0,50%. Sin embargo, el banco ha querido dejar claro que subirá los tipos un 0,25% en julio y lo volverá a hacer en septiembre, sin especificar la magnitud y dejando claro que dependerá de los datos que vayan apareciendo. El objetivo, igualmente difícil, es devolver la inflación a tasas alrededor del 2%. Los tipos a largo plazo también se han movido de manera análoga al mercado americano, primero con fuertes subidas hasta máximos del 1,77% y con una caída hasta cerrar en el 1,34%. Durante todo el semestre han aumentado los diferenciales a los que cotiza la renta fija privada, tanto en Dólares como en Euros. El dólar USA se ha revalorizado contra el euro durante este primer semestre, de forma bastante sostenida. Partía de una cotización de 1,14 USD/EUR para acabar el semestre en 1,05USD/EUR. Por un lado, la política monetaria de la Reserva Federal ha sido mucho más agresiva, tanto en el final de las compras de activos como en las subidas de tipos y en sus propias previsiones. Por otro lado, la economía norteamericana muestra todavía una mayor fortaleza que la europea, a pesar de estar recibiendo también el impacto de los precios de la energía y otros inputs, como el precio de la vivienda. Respecto a otras divisas, el Yen Japonés se ha mostrado débil respecto al Euro durante casi todo el trimestre, mientras que el Franco Suizo se ha mostrado estable durante casi todo el periodo para apreciarse notablemente al final del mes de junio. La renta fija de los mercados emergentes vivió un momento de debilidad cuando estalló la guerra en Ucrania, aunque recuperó

rápidamente los niveles anteriores a principios de abril. Desde entonces inició un nuevo movimiento de ampliación que ha durado hasta el final del periodo. Esta vez las causas se hallan en el propio entorno macroeconómico y de liquidez de los mercados de renta fija, que han pasado desde una etapa de abundancia de liquidez a un momento en que desaparece el apoyo de los bancos centrales. Las bolsas emergentes han seguido una trayectoria bajista, similar a la de los países desarrollados, aunque no peor. Por áreas geográficas destaca la caída de Europa Emergente , en primer lugar por la pérdida de valor del mercado ruso, actualmente no apto para invertir, y por la influencia en países cercanos como Polonia y Hungría. En el lado opuesto, Latinoamérica ha invertido la tendencia general, con subidas en Chile y Argentina. Las bolsas de países desarrollados han caído durante prácticamente todo el semestre. El flujo de noticias negativas para la renta variable no ha cesado, comenzando por la inflación y la subida de tipos de interés para seguir con los efectos de la guerra y acabar con las amenazas de recesión. Las bolsas de Estados Unidos, los mercados de mayor tamaño y liquidez del mundo han bajado con fuerza y entran en el terreno del llamado "bear market": el índice Standard &Poor's 500 ha caído un 20,6% mientras que el índice Nasdaq, con un peso alto en tecnología, retrocede un 29,5%. Este es otro de los aspectos destacables del semestre: los valores llamados de crecimiento ("Growth") han sido severamente castigados, ya que las subidas de tipos afectan especialmente a los modelos de valoración de estas compañías, que confían en que los beneficios puedan llegar en plazos mucho más largos que los de la media del mercado. Las bolsas europeas han caído de forma desigual. En el centro, Alemania, con un -19,5% y Francia con un -17,2%. A la cola, mercados como Suecia (-22,6%) y Austria (-25,4%) mientras que el mercado español cierra con un discreto -7% y mercados como Portugal incluso han podido cerrar con ganancias. Vivimos momentos de cambio de régimen económico. Contemplamos el resurgimiento del riesgo de estanflación, bajo crecimiento con inflación. Mientras tanto, los bancos centrales buscan un camino que permita no perjudicar a la economía, reducir la inflación y reafirmar su credibilidad, tarea nada fácil. En este entorno, los mercados seguirán en nuestra opinión muy inestables. En consecuencia, la primera recomendación general es no añadir riesgo a las carteras, dado que el reajuste de los precios, aunque muy avanzado, no ha terminado. Sin embargo, en renta fija consideramos que las caídas de este primer semestre dejan esta clase de activo en un nivel atractivo y nos movemos hacia posiciones más neutrales, después de meses de recomendar un posicionamiento netamente corto en duración. En renta fija privada creemos que sigue siendo adecuado apostar por los emisores de alta calidad y en renta variable mantenemos una actitud cauta, dado que si bien las valoraciones son más atractivas, el mercado descuenta unos beneficios empresariales que nos parecen demasiado optimistas, especialmente en Europa. b) Decisiones generales de inversión adoptadas.Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 25,14% y 65,22%, respectivamente y a cierre del mismo de 21,69% en renta fija y 55,84% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Dicha composicio´n de cartera y las decisiones de inversio´n al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, asi´ como una consideracio´n al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera. c) Índice de referencia.La rentabilidad de la sociedad en el periodo ha sido un -10,90% mientras que la rentabilidad del índice de Letras del Tesoro a 1 año en el periodo ha sido de un -0,79%. d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.El patrimonio baja desde 8.546.226,77 euros hasta 7.456.946,46 euros, es decir un 12,75%. El número de accionistas baja desde 102 unidades hasta 4 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un -10,90% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,55% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,42% e indirectos de 0,13%. 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.Las principales operaciones llevadas a cabo en el periodo fueron RV: Venta ETF.ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE, Compra ETF.VANGUARD FTSE 100 D (GBP) RF:Venta PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH, Venta AC.AXA WF EUR CR SHRD-F SICAV. b) Operativa de préstamo de valores.No aplica c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.No aplica d) Otra información sobre inversiones.Al final del período la cartera tiene invertido el 53,89% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: BlackRock Fund Advisors, DWS Investment SA y Vanguard Group Ireland Ltd.Al final del periodo la cartera tiene una inversión dentro de los activos de libre disposición del 3,27% de su patrimonio en Part. Parking Rotacion Capital II FCR-A2 con el objetivo de buscar una diversificación de las inversiones en activos de capital riesgo.3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.No aplica4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a fecha del informe, ha sido 9,98%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,43%.5. 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.Perspectivas de mercado renta fija: - Tras las fuertes caídas en los mercados de crédito, y que el mercado ha descontado practicamente toda la subida de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales, creemos que ya se presentan oportunidades de inversión en los mercados de Renta Fija. Aunque se prevé que las tasas de inflación se mantengan altas durante los próximos meses y los Bancos Centrales aceleren las subidas de tipos de interés, sobre todo la FED, ya que el BCE no ha comenzado a subir los tipos aún. Por tanto mantenemos una visión positiva respecto a la evolución de los spreads de la renta fija corporativa, especialmente la de alta calidad, para esta segunda parte del año 2022, y pensamos que se presentan oportunidades en renta fija de gobiernos ante las fuertes subidas de rentabilidad que hemos visto en este segundo trimestre del año, sobre todo en EE.UU. donde la pendiente entre el 2 años y el 10 años se ha invertido. La preocupación del mercado se ha trasladado de la inflación al crecimiento debido fundamentalmente al temor de que las subidas de tipos de interés puedan crear menor crecimiento e incluso recesión, por lo que hemos asistido a bajadas de TIR al final de l periodo. Los estímulos onetarios se reducirían en esta segunda parte del año, sobre todo en Europa, porque EE.UU. ya lleva avanzado el proceso, por lo que el apoyo a los mercados de renta fija disminuirá este segundo trimestre afectando a la evolución de los mercados, sobre todo a los periféricos, acrecentados últimamente por la inestabilidad política en Italia, problema que esta provocando el incremento de diferenciales de los países periféricos respecto a Alemania. Este problema de la fragmentación del mercado lo intentará solucionar el BCE en su reunión del mes de Julio. Parece que el problema de los cuellos de botella en las cadenas de montaje se estan solucionando poco a poco, y no deberían influir tanto en el futuro cercano, aunque el mayor riesgo en Europa es la evolución de los suministros de energía desde Rusia debido al conflicto, y que podría provocar restricciones al consumo de gas en Europa.- Respecto a la pandemia, las dudas provienen de China derivada de su política de tolerancia cero con el Covid, y los cierres que ocasiona en las ciudades y regiones.- Pensamos que los activos de riesgo se puecen ver afectados por el incremento de la volatilidad, especialmente en el segmento de "alta rentabilidad".Perspectivas de mercado renta variable:- Esperamos que las actuaciones de los Bancos Centrales y la geopolítica provoquen nuevos episodios de volatilidad a lo largo del año. - El entorno macroeconómico esperado de menor crecimiento económico con inflación alta nos ha llevado a tener una visión más cauta del activo renta variable.- Geográficamente, se ha procedidio a reducir paulatinamente exposición a Europa (Ucrania, crisis energética) en benéfico de EEUU donde los riegos energéticos y geopolíticos son menores. Nos mantenemos neutrales en Japón y hemos reforzado nuestar apuesta por China ante la expectativa estímulos monetarios y fiscales.- Exposición sectorial: favorecemos compañías con fuertes y saneados balances y con generación de caja que consideramos protegenen un entorno de elevada inflación y menor crecimiento (petroleras, infraestructuras, farmacia y telecomunicaciones). Estructuralmente mantenemos apuestas por sectores de crecimiento a medio plazo (tecnología,sostenibilidad). Las posiciones fuera zona euro las mantenemos sin cobertura de divisa.

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	62	0,83	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		62	0,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		62	0,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		62	0,83	0	0,00
ES0105046009 - AC.AENA, S.A.	EUR	42	0,57	49	0,57
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	79	1,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		121	1,63	49	0,57
TOTAL RENTA VARIABLE		121	1,63	49	0,57
ES0168261016 - Part. PARKING ROTACION CAPITAL II FCR-A2	EUR	244	3,27	229	2,68
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		244	3,27	229	2,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		427	5,72	277	3,24
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	105	1,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		105	1,41	0	0,00
XS2485259241 - BO.BBVA 1,75% VT.26/11/2025	EUR	97	1,30	0	0,00
XS1823532996 - BO.BNP PARIBAS %VAR VT.22/05/2023	EUR	0	0,00	139	1,62
XS1752476538 - BO.CAIXABANK SA 0,75% VT.18/04/2023	EUR	100	1,34	0	0,00
XS2051397961 - BO.GLENCORE FI 0,625% VT.11/9/24 (C6/24)	EUR	137	1,83	147	1,73
XS2389343380 - OB.ABN AMRO BANK 0,5% VT.23/09/2029	EUR	0	0,00	99	1,16
XS2346253730 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.26/05/2028 (C5/27)	EUR	86	1,16	100	1,17
XS1616341829 - OB.SOCIETE GE %VAR VT.22/05/2024	EUR	100	1,35	101	1,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2356040357 - OB.STELLANTIS 0,75% VT.18/01/29 (C10/28)	EUR	0	0,00	99	1,15
XS1974787480 - OB.TOTAL SE FTF %VAR PERP (C04/24)	EUR	94	1,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		614	8,24	685	8,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		720	9,65	685	8,01
TOTAL RENTA FIJA		720	9,65	685	8,01
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	0	0,00	49	0,57
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	134	1,80	139	1,62
IT0003132476 - AC.ENI SPA (IT)	EUR	110	1,47	0	0,00
DE0006231004 - AC.INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	0	0,00	54	0,63
IE00BZ12WP82 - AC.LINDE PLC	EUR	0	0,00	111	1,30
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	140	1,87	103	1,20
DK0060534915 - AC.NOVO NORDISK A/S-B (DKK)	DKK	172	2,30	0	0,00
DK0060094928 - AC.ORSTED A/S (DKK)	DKK	68	0,91	0	0,00
FR0000120578 - AC.SANOFI (FP)	EUR	106	1,42	0	0,00
DE0007236101 - AC.SIEMENS	EUR	0	0,00	68	0,80
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	138	1,86	66	0,78
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	92	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		960	12,86	590	6,90
TOTAL RENTA VARIABLE		960	12,87	590	6,90
LU1578889864 - AC.91GSF-GLOBAL GLD-A ACC EUR SICAV	EUR	0	0,00	104	1,21
LU0755949418 - AC.AMUNDI EUROPEAN EQ CONSER-IE-C SICAV	EUR	0	0,00	264	3,09
LU0451400914 - AC.AXA WF EUR CR SHRD-F SICAV	EUR	0	0,00	311	3,64
LU1353952267 - AC.AXA WF GLB INF SH DUR-I EUR SICAV	EUR	0	0,00	66	0,77
LU0151325312 - AC.CANDRIAM BDS CRED OPPORT I C SICAV	EUR	0	0,00	65	0,76
LU1295556887 - AC.CAPITAL GP NEW PERSP-ZH EUR SICAV	EUR	0	0,00	209	2,44
LU1694789378 - AC.DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR SICAV	EUR	102	1,37	0	0,00
BE0948500344 - AC.DPAM B EQT WRLD SUSTNBLE-F SICAV	EUR	0	0,00	89	1,04
LU0995139424 - AC.JAN HND CONT EU HEURA SICAV	EUR	0	0,00	318	3,73
LU0210528500 - AC.JPMORGAN F-AMER EQ-A-A US SICAV(USD)	USD	0	0,00	188	2,20
LU0360483019 - AC.MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-ZH SICAV	EUR	0	0,00	162	1,90
LU0772943501 - AC.NORDEA 1-EUROPEAN FIN DEB-BI SICAV	EUR	143	1,91	96	1,12
LU0792910720 - AC.ROBECO BP US PRE EQ-F USD SICAV (USD)	USD	0	0,00	151	1,77
LU0320897043 - AC.ROBECO BP US PREMIUM EQ-IH EUR SICAV	EUR	0	0,00	107	1,25
LU0106259988 - AC.SCHRODER ISF ASIAN OPP CAC SICAV(USD)	USD	0	0,00	98	1,15
LU0236737465 - AC.SCHRODER ISF JPN EQTY EUR H-A SICAV	EUR	0	0,00	96	1,13
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	95	1,27	65	0,76
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	141	1,90	95	1,11
DE0005933956 - ETF.ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE	EUR	290	3,88	430	5,04
IE00B5BMR087 - ETF.ISHARES CORE S&P 500 UCITS (USD)	USD	860	11,53	580	6,79
IE00B53L4350 - ETF.ISHARES DOW JONES INDUS AVRG	EUR	173	2,33	0	0,00
IE00BQN1K562 - ETF.ISHARES EDGE MSCI ERP QUALITY	EUR	0	0,00	171	2,00
IE00BQN1K901 - ETF.ISHARES EDGE MSCI EUROPE VALUE	EUR	194	2,60	164	1,92
DE000A0H08R2 - ETF.ISHARES EUR 600 TELECOMS DE	EUR	153	2,05	0	0,00
IE00B4L60045 - ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR (LN)	EUR	103	1,38	132	1,54
IE00B66F4759 - ETF.ISHARES EURO HY CORP (IT)	EUR	94	1,25	66	0,78
IE00BQT3WG13 - ETF.ISHARES MSCI CHINA A (USD)	USD	174	2,33	0	0,00
IE00B53SZB19 - ETF.ISHARES NASDAQ 100 USD ACC (DE)	EUR	175	2,35	81	0,94
DE000A0F5UK5 - ETF.ISHARES STOXX E600 BASIC RESOURCE DE	EUR	0	0,00	49	0,57
US4642875805 - ETF.ISHARES US CONSUMER DISCRETION (USD)	USD	0	0,00	113	1,32
US4642888105 - ETF.ISHARES US MEDICAL DEVICES (USD)	USD	112	1,50	77	0,90
IE00BF0M6N54 - ETF.L&G ECOMMERCE LOGISTICS (USD)	USD	0	0,00	70	0,82
FR0010245514 - ETF.LYXOR ETF JAPAN TOPIX DIST EUR	EUR	242	3,25	123	1,44
LU1390062245 - ETF.LYXOR EUR 2-10Y INFL EXPECT	EUR	99	1,32	0	0,00
IE00BJ38QD84 - ETF.SPDR RUSSELL 2000 US S&C (USD)	USD	0	0,00	33	0,38
IE00B810Q511 - ETF.VANGUARD FTSE 100 D (GBP)	GBP	244	3,27	0	0,00
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT (USD)	USD	325	4,36	148	1,73
LU1883856483 - PART.AMUNDI FUNDS PI US EQ F GR-R2EURHC	EUR	0	0,00	213	2,49
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	202	2,71	66	0,77
LU0194346564 - PART.AXA IM FIIS-US SH DUR HY-IC	EUR	0	0,00	201	2,35
IE00BYXHR262 - PART.MUZINICH ENHANCEDYIELD-ST- HAH	EUR	0	0,00	239	2,79
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	99	1,33	65	0,76
IE00B11XZ871 - PART.PIMCO-US HYLD BND-E ACC (USD)	USD	0	0,00	96	1,12
TOTAL IIC		4.019	53,89	5.600	65,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.698	76,42	6.874	80,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.125	82,14	7.152	83,69

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.