

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers, SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** Baa2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://fondos.ibercaja.es/sicav/>.

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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: 23/12/2015

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: El objetivo de gestión está encaminado a la obtención de una rentabilidad satisfactoria a medio y largo plazo para los accionistas. Para ello invierte en valores de renta variable cotizados en las principales bolsas mundiales, así como en activos de renta fija de emisores públicos y privados nacionales e internacionales.

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,19	0,08	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,19	-0,02	0,03

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	2.479.937,00	2.479.937,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
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	2.222	0,8958	0,8610	1,0586
2019	2.583	1,0414	0,9443	1,0440
2018	2.352	0,9483	0,9419	1,0368
2017	4.114	1,0256	1,0145	1,0365

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-13,98	-13,98	2,30	1,54	0,81	9,81	-7,53	0,97	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,28	0,28	0,31	0,30	0,32	1,24	1,15	1,03	0,29

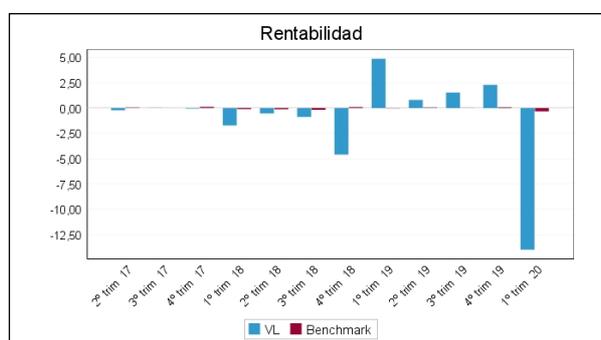
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.003	90,14	2.267	87,77
* Cartera interior	224	10,08	255	9,87
* Cartera exterior	1.785	80,33	2.015	78,01
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,27	-4	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	215	9,68	308	11,92
(+/-) RESTO	4	0,18	8	0,31
TOTAL PATRIMONIO	2.222	100,00 %	2.583	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)	2.583	2.525	2.583	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,50	2,27	-14,50	-722,35
(+) Rendimientos de gestión	-14,27	2,65	-14,27	-626,22
+ Intereses	0,09	0,09	0,09	-4,50
+ Dividendos	0,09	0,13	0,09	-32,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,67	-0,05	-3,67	6.923,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,33	1,64	-7,33	-537,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,01	0,27	-2.372,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,72	0,85	-3,72	-528,69
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-71,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,38	-0,23	-39,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,24	-0,12	-49,44
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-3,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	3,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,07	-0,04	-43,43
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-8,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-1,52
+ 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)	2.222	2.583	2.222	

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

3. Inversiones financieras

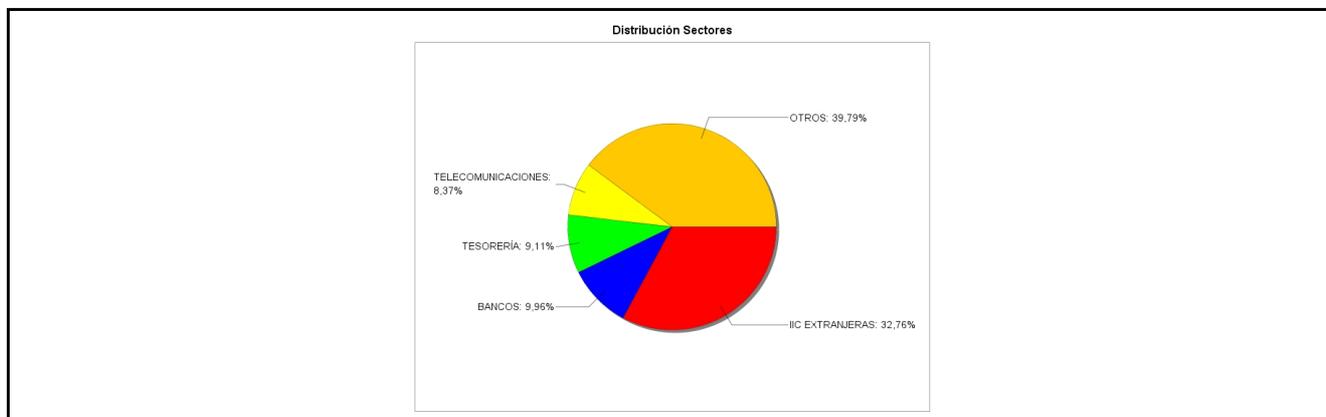
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92	4,13	101	3,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	92	4,13	101	3,91
TOTAL RV COTIZADA	132	5,94	154	5,95
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	132	5,94	154	5,95
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	224	10,07	255	9,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	655	29,50	738	28,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	655	29,50	738	28,57
TOTAL RV COTIZADA	405	18,24	457	17,70
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	405	18,24	457	17,70
TOTAL IIC	728	32,78	821	31,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.788	80,52	2.015	78,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.012	90,59	2.270	87,88

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
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1220_2000	60	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0620_1600	48	Inversión
Total subyacente renta variable		108	
TOTAL OBLIGACIONES		108	

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
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

* Al final del periodo había 1 accionista con una participación significativa. Su nº de acciones y el porcentaje respecto al patrimonio de la sociedad era de: 2.478.600 acciones (99,95%).

* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.

* Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 39.855,34 Euros (1,60% sobre patrimonio medio)

- Venta de derechos:

Efectivo venta: 4,75 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 618,51 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 270,00 Euros (0,0108% sobre patrimonio medio)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Empezamos el año con buenas perspectivas económicas y la firma de la primera fase del acuerdo comercial. A finales de enero comenzamos a recibir noticias sobre la evolución del coronavirus de Wuhan, que pronto se convirtió en prácticamente el único foco de atención. La propagación del coronavirus a nivel global golpeó de lleno la economía y los mercados financieros en marzo.

La pandemia del coronavirus ha provocado un shock en la demanda, en la oferta y en los canales financieros. La enorme dificultad de esta crisis reside en que los tres shocks se retroalimentan entre sí por lo que la cadena de efectos negativos es importante de no tomar medidas rápido y de forma eficaz por parte de gobiernos y bancos centrales.

En materia de política fiscal, EEUU ha aprobado un programa de estímulo valorado en 2 billones de dólares y sigue trabajando en nuevas medidas. Alemania ha creado un fondo económico por un importe de 600bn€ para garantizar la financiación de las empresas y ayudar a sectores vulnerables. En el conjunto de Europa sigue sin existir coordinación en la toma de decisiones para paliar el duro golpe económico que provocará la pandemia mundial, no obstante, a nivel individual los países sí que han anunciado medidas.

Los bancos centrales sí que anunciaron fuertes medidas. La FED tomó la iniciativa, recortó tipos de forma drástica y está aplicando todas las medidas posibles para intervenir en el mercado. El BCE lanzó un nuevo programa para adquirir 750bn€ de deuda pública denominado PEPP. El objetivo es garantizar la liquidez y tipos bajos en ambos lados del atlántico.

Con todo, en el período, el Eurostoxx 50 retrocede un -25,6%, el MSCI World calculado en euros -20,1%, el S&P500 -20%, el Nikkei Japonés -20% y el Ibex 35 -28,9%. Entre los sectores europeos con mejor comportamiento durante el trimestre destacan farmacia, utilities y tecnología aunque no se libran del terreno negativo. Los de peor comportamiento han sido ocio y tiempo libre, bancos y automóviles. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado en el semestre un 1,7%, el franco suizo un 2,5% y el yen un 2,6%. Sin embargo, la libra esterlina se ha depreciado un 4,4%. Desde el comienzo de la corrección provocada por el COVID-19 el día 19 de Febrero hasta el final del trimestre, la sicav Sanove Burgos Inversiones ha sufrido una corrección del -15,5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en infraestructuras y farmacia; y lo hemos bajado en tecnología y ocio. Por países, hemos aumentado la exposición a España y Francia; y la hemos reducido a Suecia.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,32%. Los fuertes movimientos sufridos tanto en el mercado de renta fija como en el mercado de renta variable, no han permitido batir al índice de referencia.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 31 Marzo 2020 ascendía a 2.222 miles de euros, registrando una variación en el período de -361 miles de euros, con un número total de 106 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -13,98% una vez ya deducidos sus gastos del 0,28% (0,22% directos y 0,06% indirectos) sobre patrimonio.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Estados Unidos y España han sido las que más han restado al resultado final. Por sectores, utilities, alimentación y farmacia se salvan de las pérdidas; automóvil, transportes y comercio minorista destacan negativamente. Por posiciones individuales, TUI, Sanofi, Danone, NH y Roche han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en el bono de IAG vto27, el bono de PVH vto27, el bono de Arcelormittal vto24, la posición en la compañía americana Fluor y la participación en el fondo Blackrock EM Equity Strategies son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -355.293,93 euros. Concretamente, antes de la corrección, habíamos cerrado la posición en NH Hoteles, TUI y Societé Generale; y la habíamos abierto en General Motors, Fluor y Global Dominion. Cuando vimos el posible impacto del COVID-19 en los mercados, decidimos realizar una estrategia de venta de opciones put sobre el Euro Stoxx50 con vencimiento junio y diciembre de 2020 con el objetivo de ingresar la prima y aumentar la exposición a renta variable si se alcanzasen a vencimiento los niveles 1600 o 2000 respectivamente. Asimismo, en vistas de la elevada volatilidad del mercado, abrimos posición en BME, compañía en proceso de OPA. Además, tras las fuertes correcciones, abrimos posición en Iberdrola, Danone, Sanofi y Essilor Luxxotica, intentando aprovecharnos de los puntos de entrada más atractivos que ofrecían estas compañías.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sicav ha utilizado instrumentos derivados de mercados organizados para llevar a cabo sus estrategias de inversión. Las operaciones con este tipo de instrumentos han tenido un resultado de 6.704,76 euros en el período. La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 32,37%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 24,18% en renta variable (24,18% en inversión directa), un 33,63% en renta fija, un 0,13% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 32,76% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 9,68% en liquidez.

La sicav invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Nordea, Degroof Petercam y Candriam.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Ofrecer estimaciones de crecimiento para el PIB este año sigue siendo de momento complicado porque todavía no sabemos el impacto real en el tejido productivo que está teniendo la pandemia del COVID-19. Existe un riesgo claro de recesión económica, con variaciones sensibles dependiendo de la intensidad y duración del confinamiento. Al tratarse de una crisis sanitaria, la contención del volumen de infectados y la aceleración del número de personas recuperadas será la clave para ver una estabilización de los mercados. En este entorno, confiamos en que los datos de evolución de la enfermedad vayan mejorando y que las medidas de confinamiento se suavicen durante el segundo trimestre. Así, la normalidad llegaría durante el tercer trimestre y con ella, la recuperación de los mercados. Esta situación sería beneficiosa para los mercados y por ende, para la la sicav Sanove Burgos Inversiones. Nos encontramos en una situación excepcional, con muchas economías paralizadas prácticamente por completo. No obstante, parece que las peores estimaciones ya están sobre la mesa.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	92	4,13	101	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92	4,13	101	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92	4,13	101	3,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		92	4,13	101	3,91
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	11	0,51	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	16	0,71	19	0,75
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	10	0,46	21	0,80
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	11	0,50	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	17	0,75	22	0,85
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	9	0,40	15	0,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	13	0,59	20	0,76
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	12	0,55	20	0,77
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	17	0,78	8	0,31
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	5	0,21	0	0,00
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	0	0,00	12	0,45
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	11	0,48	17	0,66
TOTAL RV COTIZADA		132	5,94	154	5,95
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		132	5,94	154	5,95
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		224	10,07	255	9,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2020581752 - BONO AG 1.50 2027-07-04	EUR	69	3,12	100	3,87
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3.13 2027-12-15	EUR	96	4,33	111	4,31
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2.25 2024-01-17	EUR	91	4,08	105	4,08
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1.75 2022-10-06	EUR	102	4,60	104	4,04
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1.88 2021-06-24	EUR	113	5,11	125	4,85
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	0	0,00	80	3,08
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3.13 2022-07-27	EUR	108	4,85	112	4,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		580	26,09	738	28,57
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2.75 2021-03-08	EUR	76	3,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		76	3,41	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		655	29,50	738	28,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		655	29,50	738	28,57
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	9	0,43	17	0,65
FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	3	0,16	10	0,40
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	33	1,47	37	1,43
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	13	0,57	17	0,67
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	7	0,32	0	0,00
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	9	0,39	12	0,45
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	19	0,87	24	0,95
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGIL	EUR	11	0,50	19	0,72
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	30	1,35	34	1,32
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	12	0,54	19	0,74
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	8	0,34	11	0,44
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	12	0,55	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	13	0,60	20	0,78
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	28	1,26	30	1,17
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	16	0,73	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	4	0,20	10	0,40
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	18	0,79	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	9	0,42	14	0,56
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	18	0,79	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	22	0,97	23	0,91
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	20	0,88	24	0,92
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	10	0,46	16	0,63
DE0007100000 - ACCIONES DAILMLER AG	EUR	7	0,31	12	0,48
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	14	0,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	15	0,67	14	0,56
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	18	0,80	18	0,71
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	7	0,32	16	0,62
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	9	0,41	13	0,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	18	0,79	21	0,80
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	8	0,35	9	0,37
TOTAL RV COTIZADA		405	18,24	457	17,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		405	18,24	457	17,70
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	57	2,57	65	2,51
LU1321847987 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EM EQ	EUR	44	1,98	65	2,51
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	32	1,46	33	1,26
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	41	1,87	42	1,65
LU0935229152 - PARTICIPACIONES NATIXIS SEYOND MIN	EUR	39	1,77	48	1,87
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	51	2,30	51	1,98
FR0010471136 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD START	EUR	45	2,01	47	1,81
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	31	1,37	34	1,30
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	60	2,70	68	2,61
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	23	1,02	30	1,17
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 STABLE	EUR	42	1,91	44	1,72
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	65	2,90	66	2,55
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	48	2,16	53	2,05
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	53	2,40	59	2,27
LU0346390270 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUROPEAN	EUR	64	2,87	75	2,91
LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	33	1,49	41	1,58
TOTAL IIC		728	32,78	821	31,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.788	80,52	2.015	78,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.012	90,59	2.270	87,88

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 aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total