SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CECA **Rating Depositario:** BBB- (Fitch)

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
976239484

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,25	0,17	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,36	-0,33	-0,28

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	4.797.735,00	4.787.834,00
Nº de accionistas	106,00	105,00
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	5.071	1,0570	1,0200	1,0666
2020	4.884	1,0201	0,8610	1,0586
2019	2.583	1,0414	0,9443	1,0440
2018	2.352	0,9483	0,9419	1,0368

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	0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

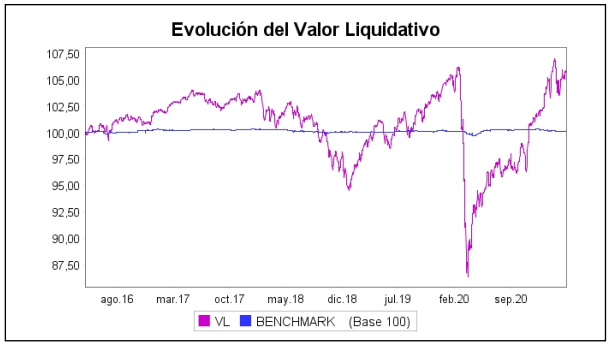
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,62	3,62	5,52	1,04	6,81	-2,05	9,81	-7,53	1,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,22	0,24	0,22	0,26	1,00	1,24	1,15	1,08

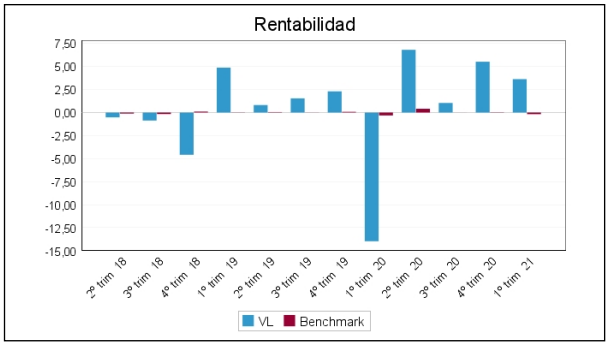
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.251	83,83	3.857	78,97
* Cartera interior	267	5,27	286	5,86
* Cartera exterior	3.988	78,64	3.575	73,20
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,06	-4	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	815	16,07	1.013	20,74
(+/-) RESTO	5	0,10	13	0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.071	100,00 %	4.884	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)	4.884	4.629	4.884	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,21	0,00	0,21	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,54	5,35	3,54	-30,68
(+) Rendimientos de gestión	3,71	5,54	3,71	-29,82
+ Intereses	0,02	0,01	0,02	63,37
+ Dividendos	0,10	0,07	0,10	44,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,42	-0,01	-101,93
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,58	2,19	2,58	23,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,07	-0,02	-130,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,02	2,76	1,02	-61,14
± Otros resultados	0,02	0,03	0,02	-24,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,20	-0,18	-6,12
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,09	2,84
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	2,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	0,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,01	-67,04
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	42,32
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-10,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-10,90
+ 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)	5.071	4.884	5.071	

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

3. Inversiones financieras

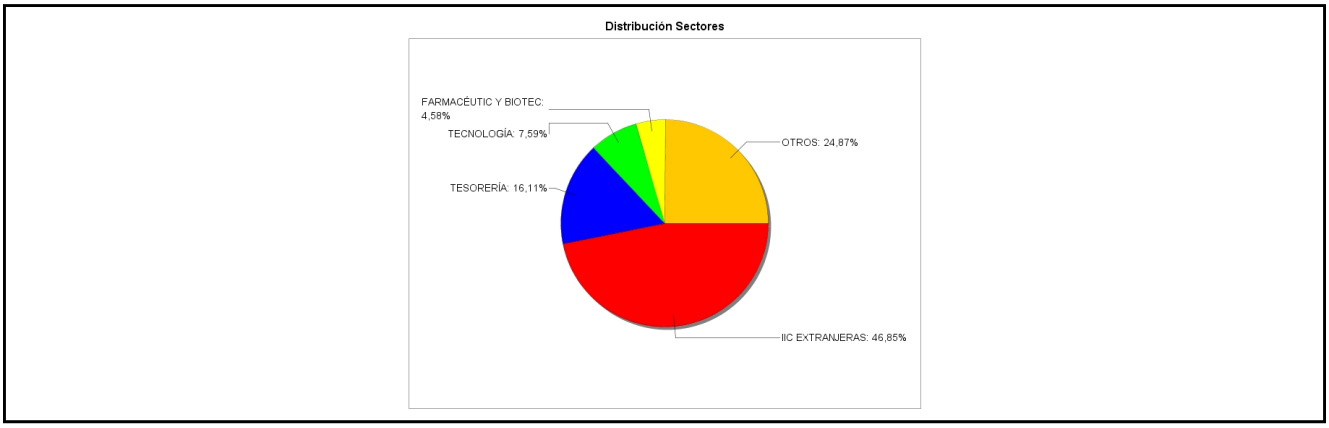
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	2,02	103	2,12
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	102	2,02	103	2,12
TOTAL RV COTIZADA	164	3,23	183	3,74
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	164	3,23	183	3,74
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	267	5,25	286	5,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	658	12,96	549	11,24
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	658	12,96	549	11,24
TOTAL RV COTIZADA	954	18,82	959	19,64
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	954	18,82	959	19,64
TOTAL IIC	2.376	46,85	2.067	42,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.988	78,63	3.575	73,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.254	83,88	3.862	79,08

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

	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

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: 2.950.500 acciones (61,50%).

* 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: 176.056,46 Euros (3,52% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 126.433,57 Euros (2,53% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 616,59 Euros (0,0123% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 270,00 Euros (0,0054% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0121% 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.
Cerramos el primer trimestre del año, con la sensación de que todo está sucediendo de forma muy rápida en los mercados financieros. La renta variable especialmente, lleva ya tiempo anticipando la normalización de las economías, y acelerando futuras tendencias. En este final de trimestre, converge una de las caídas bursátiles más fuertes de la historia y la subida interanual más fuerte desde 1900, tan sólo igualada por la recuperación del crash de 1931-32.
A lo largo de estos tres primeros meses del año hemos analizado distintos patrones de comportamiento:
-Enero: la aparición de nuevas cepas amenazaba con tener de nuevo la pandemia sin control, pero los mercados giraron en torno a la esperanza sobre la gran eficacia de las vacunas y el calendario de vacunación.
-Febrero: sí que saltó a escena con un protagonismo indiscutible el fuerte repunte de la TIR de la deuda soberana estadounidense a 10 años, lo que no hacía sino anticipar un fuerte crecimiento y también repuntes de inflación.
-Marzo: de nuevo un empeoramiento de los datos de la pandemia en los principales países de la Unión Europea, junto a un retraso bastante patente en el calendario de vacunación ha intensificado enormemente la brecha de expectativas de crecimiento para ambas zonas. Por tanto, el gran protagonista EE.UU. con su fuerte perfil de crecimiento futuro.
Pero a pesar de la gran volatilidad del mercado de deuda, tanto los mercados de renta variable como de crédito han demostrado su resistencia.
Sectorialmente, durante este primer trimestre ha continuado la rotación que comenzó en noviembre, hacia estrategias de mayor apertura de las economías, y en consecuencia la búsqueda de sectores más cíclicos, con un perfil más value, y correlacionados positivamente con el alza de los tipos de interés norteamericanos.
Así autos, bancos, energía, ocio, materiales básicos y de construcción, ocupan puestos destacados. Mientras que aquellos sectores con un perfil más defensivo o que se pueden ver más afectados por una subida de tipos se están quedando más rezagados, como sucede con consumo básico, sanidad, utilities.
En este sentido Sanove Burgos ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante el periodo, hemos subido el peso en servicios financieros y tecnología; y lo hemos bajado en automóviles y consumo. Por países, hemos aumentado la exposición a Japón, Reino Unido y Francia; y la hemos reducido a España, Alemania y Suiza.
c) Índice de referencia.
La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,18%.
d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio de la sicav a fecha 31 Marzo 2021 ascendía a 5.071 miles de euros, registrando una variación en el período de 187 miles de euros, con un número total de 106 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 3,62% una vez ya deducidos sus gastos del 0,22% (0,13% directos y 0,09% 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 España, Suiza y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones

mantenidas en EE.UU., Francia y Holanda destacan positivamente. Por sectores, utilities y bancos son los de peores resultados; tecnología y consumo destacan positivamente. Por posiciones individuales, ASML, Alphabet, Dropbox, Carrefour y la participación en el fondo Threadneedle Global Technology han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Grifols, Iberdrola, y las participaciones en los fondos DPAM L Bonds Emerging Markets, T.Rowe Price Japanese Equity y Allianz Europe Credit son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 185.590,15 euros. Concretamente, hemos abierto posición en DCC, en el fondo Brown US Smaller Companies y en los bonos de FCC Aqualia 2,629% vto0627 y Tikehau Capital 1,625% vto0329; y hemos cerrado la posición en Acerinox, Carrefour, CVS Health, Intel, Basf y General Motors.
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 -943,00 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 45,22%.
d) Otra información sobre inversiones.
La sicav se encuentra invertida un 22,05% en renta variable (22,05% en inversión directa), un 14,98% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 46,85% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 16,07% en liquidez.
El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: T Rowe Price, Morgan Stanley y Robeco.
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
No se puede calcular al no disponer de suficientes datos para su cálculo.
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.
Durante los próximos meses, creemos que la recuperación se va a producir de una forma desincronizada, con EE.UU. como el claro protagonista. El calendario de vacunación, los paquetes de estímulo fiscal y la revisión de beneficios de las compañías será clave. Asimismo, esperamos divergencias entre el ritmo de crecimiento y, por tanto, en el momento de ciclo entre las distintas áreas geográficas, por lo que la toma de decisiones tendrá que adaptarse a la situación específica en cada momento. La renta variable sigue siendo nuestro activo preferido, así, esperamos una positiva evolución de Sanove Burgos durante los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	%
ES0213679HN2 - BONO|BANKINTER|0,88|2026-07-08	EUR	102	2,02	103	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	2,02	103	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	2,02	103	2,12
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		102	2,02	103	2,12
ES0105130001 - ACCIONES|GLOBAL DOMINION	EUR	19	0,38	17	0,35
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS SA	EUR	61	1,19	65	1,33
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	28	0,55	26	0,53
ES0144580Y14 - ACCIONES|IBERDROLA	EUR	56	1,11	60	1,22
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	15	0,31
TOTAL RV COTIZADA		164	3,23	183	3,74
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		164	3,23	183	3,74
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		267	5,25	286	5,86
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
FR0014002PC4 - BONO|TIKEHAU CAPITAL|1,79|2029-03-31	EUR	99	1,95	0	0,00
XS2081491727 - BONO|FCC MEDIO AMBIENTE|0,82|2023-12-04	EUR	0	0,00	102	2,09
XS1627343186 - BONO|FCC AQUALIA|2,63|2027-06-08	EUR	111	2,19	0	0,00
XS1734066811 - BONO|PVH CORP|3,13|2027-12-15	EUR	114	2,24	113	2,31
XS1936308391 - BONO|ARCELOR MITTAL|2,25|2024-01-17	EUR	107	2,10	106	2,18
XS1117528189 - BONO|BABCOCK INTL|1,75|2022-10-06	EUR	104	2,04	104	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		534	10,52	425	8,71
XS1080158535 - BONO|FCE BANK PLC|1,88|2021-06-24	EUR	124	2,44	124	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		124	2,44	124	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		658	12,96	549	11,24
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		658	12,96	549	11,24
US26210C1045 - ACCIONES|DROPBOX	USD	76	1,49	60	1,24
US57636Q1040 - ACCIONES|MASTERCARD INC	USD	56	1,11	54	1,11
SE0007100581 - ACCIONES|ASSA ABLOY AB	SEK	39	0,76	32	0,65
US02079K1079 - ACCIONES|ALPHABET INC	USD	115	2,26	93	1,91
IE0002424939 - ACCIONES|DCC PLC	GBP	85	1,68	0	0,00
GB00B1CRLC47 - ACCIONES|MONDI PLC	GBP	12	0,24	11	0,22
DE0006048432 - ACCIONES|HENKEL KGAA	EUR	25	0,50	24	0,50
US6687711084 - ACCIONES|NORTONLIFELOCK	USD	69	1,37	65	1,33
US37045V1008 - ACCIONES|GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	22	0,45
NL0010273215 - ACCIONES|ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	106	2,09	81	1,67
FR0000121667 - ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA	EUR	46	0,90	42	0,86
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI SA	EUR	82	1,62	77	1,57
DE000BASF111 - ACCIONES|BASF SE	EUR	0	0,00	14	0,28
FR0000120644 - ACCIONES|DANONE	EUR	35	0,69	32	0,66
US4581401001 - ACCIONES|INTEL CORP	USD	0	0,00	35	0,71
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	15	0,29	13	0,26
US1266501006 - ACCIONES|CVS	USD	0	0,00	48	0,97
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDINGS	CHF	41	0,82	43	0,88
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE	CHF	104	2,05	105	2,15
FR0000120172 - ACCIONES|CARREFOUR	EUR	0	0,00	57	1,17
CH0012005267 - ACCIONES|NOVARTIS	CHF	48	0,95	51	1,05
TOTAL RV COTIZADA		954	18,82	959	19,64
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		954	18,82	959	19,64
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES|BROWN ADVISORY US SM	USD	99	1,96	0	0,00
LU2145462722 - PARTICIPACIONES|ROBECOSAM SMART ENG	EUR	70	1,39	65	1,34
LU0230817925 - PARTICIPACIONES|T ROWE JAPANESE EQ	EUR	149	2,94	51	1,05
LU1951186714 - PARTICIPACIONES|UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	128	2,53	126	2,58
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES|SEILERN AMERICA	USD	104	2,05	99	2,02
FR0010637900 - PARTICIPACIONES|LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	68	1,35	69	1,42
LU1173936078 - PARTICIPACIONES|ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	169	3,32	170	3,48
LU1044871900 - PARTICIPACIONES|T ROWE ASIAN OPPORT	USD	156	3,07	142	2,90
LU0957808578 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE GBL TEC	USD	112	2,20	97	1,98
LU0106258741 - PARTICIPACIONES|SCHRODER GLOBAL CORP	USD	158	3,12	157	3,21
LU0571085686 - PARTICIPACIONES|VONTOBEL MTX SUST EM	USD	85	1,67	80	1,64
LU0251853072 - PARTICIPACIONES|AB SICAV INT HEALTH	EUR	102	2,01	75	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0360477805 - PARTICIPACIONES|MS INVEST US GROWTH	USD	227	4,47	225	4,60
LU1819949246 - PARTICIPACIONES|BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	120	2,36	120	2,46
LU1694214633 - PARTICIPACIONES|NORDEA 1 LOW DURA	EUR	106	2,09	106	2,17
LU0717821077 - PARTICIPACIONES|ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	131	2,59	130	2,67
LU0907928062 - PARTICIPACIONES|DPAM BONDS EMER MAR	EUR	65	1,27	66	1,36
LU0870552998 - PARTICIPACIONES|DNCA INVEST EUR GROW	EUR	74	1,45	69	1,42
BE6213831116 - PARTICIPACIONES|DPAM INV REAL EST	EUR	62	1,22	27	0,55
LU0156671504 - PARTICIPACIONES|CANDRIAM EURO SHORT	EUR	118	2,34	119	2,43
LU0179220412 - PARTICIPACIONES|DWS CONVERTIBLES	EUR	74	1,45	74	1,52
TOTAL IIC		2.376	46,85	2.067	42,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.988	78,63	3.575	73,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.254	83,88	3.862	79,08

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