

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** CECA **Rating Depositorio:** 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
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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,46	0,00	0,00	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,17	-0,28	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	4.787.834,00	4.787.837,00
Nº de accionistas	105,00	108,00
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	4.884	1,0201	0,9551	1,0201
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	0,18	0,00	0,18	0,40	0,00	0,40	mixta	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)

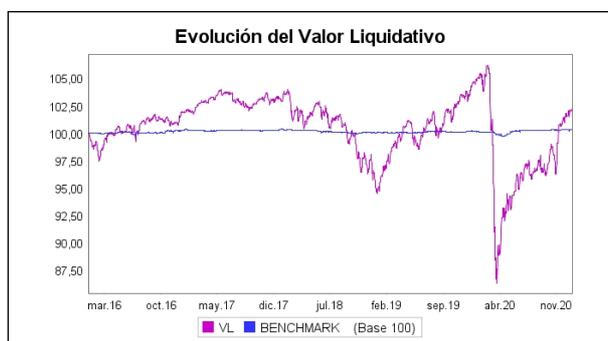
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-2,05	5,52	1,04	6,81	-13,98	9,81	-7,53	0,97	

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)	1,00	0,24	0,22	0,26	0,28	1,24	1,15	1,03	0,29

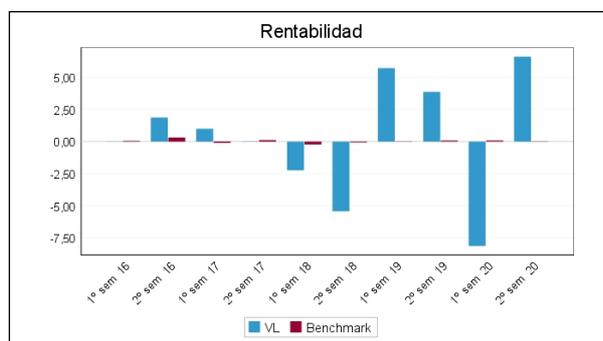
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.857	78,97	3.058	66,75
* Cartera interior	286	5,86	221	4,82
* Cartera exterior	3.575	73,20	2.846	62,13
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,08	-9	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.013	20,74	1.495	32,63
(+/-) RESTO	13	0,27	28	0,61
TOTAL PATRIMONIO	4.884	100,00 %	4.581	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)	4.581	2.583	2.583	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	72,32	56,21	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,45	-5,34	3,74	-290,10
(+) Rendimientos de gestión	6,79	-4,89	4,50	-318,26
+ Intereses	0,03	0,12	0,13	-59,34
+ Dividendos	0,13	0,26	0,37	-18,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,76	-1,77	-0,45	-167,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,68	-3,69	-0,81	-171,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,19	0,26	-21,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,08	-0,09	4,92	-7.071,92
± Otros resultados	0,02	0,10	0,10	-71,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,45	-0,79	22,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,24	-0,40	17,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,07	-12,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,08	15,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,10	-0,17	29,16
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	107,71
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	134,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	134,13
+ 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)	4.884	4.581	4.884	

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

3. Inversiones financieras

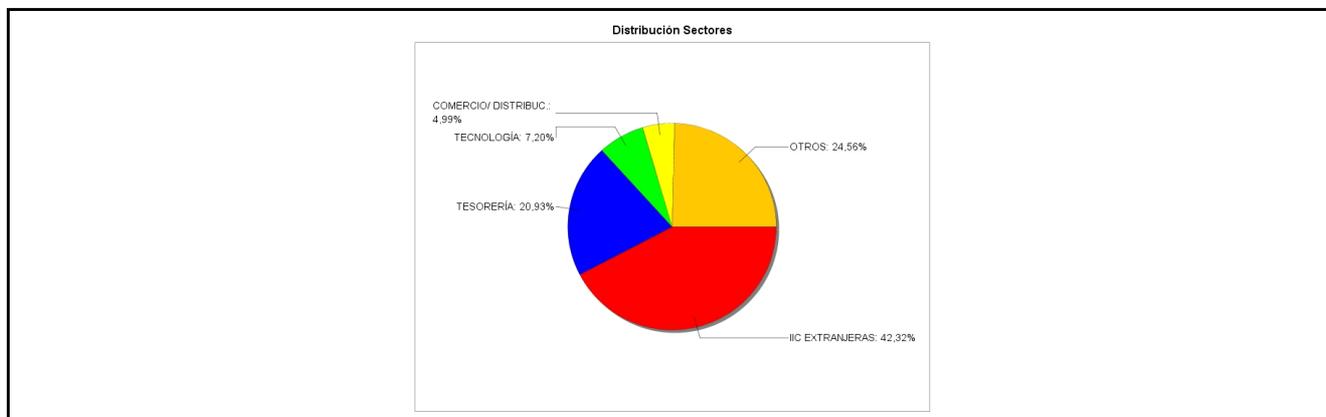
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	103	2,12	97	2,13
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	103	2,12	97	2,13
TOTAL RV COTIZADA	183	3,74	123	2,70
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	183	3,74	123	2,70
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	286	5,86	221	4,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	549	11,24	610	13,32
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	549	11,24	610	13,32
TOTAL RV COTIZADA	959	19,64	692	15,10
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	959	19,64	692	15,10
TOTAL IIC	2.067	42,34	1.546	33,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.575	73,22	2.848	62,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.862	79,08	3.069	67,01

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 (61,63%).

* 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: 614.740,35 Euros (13,10% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 234.861,33 Euros (5,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.180,03 Euros (0,0251% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 780,00 Euros (0,0166% 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.

El año que dejamos ha sido extraordinario en muchos sentidos. La fuerte paralización de la actividad en primavera nos sumergió en la peor recesión global desde la Gran Depresión. Recesión de la que rápidamente en la segunda parte del año conseguimos escapar marcando claramente una recuperación.

El 2020 se despide con subidas generalizadas en los índices de renta variable. El comienzo de los calendarios de vacunación en todo el mundo y la mejora en las expectativas económicas y de beneficios empresariales han seguido animando a los inversores. Así, el índice MSCI World calculado en euros avanza un 10,5%, el MSCI Europe un 10,1%, el S&P-500 americano un 21,1%, el MSCI de Emergentes un 19,3% y el Nikkei-225 japonés un 23,1%. Por sectores a nivel global, consumo discrecional, materias primas e industriales han sido los de mayor revalorización; mientras que sanidad, inmobiliario y energía son los rezagados en el periodo.

En los mercados de divisas, los principales cruces se deprecian frente al euro, el dólar un -8%, el yen un -4,7% y la lira turca un -15,3%. La libra esterlina se mantiene aprecia un 1,5%.

En renta fija, a pesar de que comenzamos el año con unos niveles de tipos muy reducidos, el año 2020 cierra, con retornos muy positivos en la mayoría de segmentos del mercado. En la segunda mitad del año vimos como continuaba la fuerte compresión de primas de riesgo que comenzó a finales de marzo. En el caso particular del mercado euro, la rápida y contundente actuación por parte del Banco Central Europeo, en primer lugar, y el esfuerzo común del Fondo de Recuperación, de forma posterior, han devuelto las primas de riesgo periféricas a mínimos del verano de 2019. De la misma forma, las medidas de apoyo a la liquidez, moratorias, etc. han permitido fortalecer las posiciones de efectivo en el balance de las empresas mitigando el riesgo de insolvencia y permitiendo que una mayoría de emisores encaren la recuperación esperada para 2021 con mayores garantías. Estas actuaciones han sido la pauta común de bancos centrales y gobiernos en todas las regiones, si bien con más intensidad (dada la mayor capacidad) en las economías desarrolladas. 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 intentado mantener una cartera diversificada y bien equilibrada entre compañías defensivas y cíclicas, siguiendo muy de cerca los valores, tomando beneficios en aquellos que ya habían alcanzado nuestro precio objetivo y abriendo posición en los que considerábamos que ofrecían potencial de revalorización. Con todo, hemos subido el peso en tecnología y farmacia; y lo hemos bajado en telecomunicaciones y mineras. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU., Suiza y China; y la hemos reducido a Alemania, Reino Unido y España.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,02%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 31 Diciembre 2020 ascendía a 4.884 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 303 miles de euros, con un número total de 105 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 6,61% una vez ya deducidos sus gastos del 0,46% (0,32% directos y 0,14% 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 Francia, Suiza y Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU., y Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, farmacia y petróleo son los de peores resultados; comercio y tecnología destacan positivamente. Por posiciones individuales, las participaciones en los fondos

Morgan Stanley US Growth, Robeco Global Consumer Trends, Columbia Threadneedle Global Technology y T Rowe Asian Opportunity; junto con la posición en WH Smith, han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Intel, Sanofi y Técnicas Reunidas; junto con la participación en el fondo Schroder Global Corporate Bond son las que peor se han comportado.

A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 318.752,78 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Novartis, Carrefour, Nortonlifelock, Grifols, Mastercard y Dropbox; junto con los fondos DNCA Invest Europe, T Rowe Price Japanese Equity y Robeco Smart Energy. Hemos cerrado la posición en Repsol, Deutsche Telekom, Bayer, ING, KPN, Booking, Mota Engil, Técnicas Reunidas, Fluor, Vodafone, Rocket Internet, Maisons du Monde, el bono de Cellnex con vencimiento 0722 y el bono de Thyssenkrupp con vencimiento 0321. Por último, han vencido las estrategias de opciones. Además, hemos realizado compra-ventas en Whitbread y Vistry Group.

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 4.379,07 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 38,06%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 23,38% en renta variable (23,38% en inversión directa), un 13,36% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 42,32% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 20,75% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Morgan Stanley, Grupo Robeco Funds y Grupo T Rowe Price Group Inc.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIIC, S.A. en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera de las Instituciones de Inversión Colectiva es la siguiente: En los supuestos que establece la Ley de IIC, establecidos reglamentariamente, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado. Particularmente, en el ejercicio 2020, el fondo ha acudido a la junta de Iberdrola, S.A., apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable. Esta junta tenía prima de asistencia.

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.

El fondo durante 2020 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además

de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 267,68 euros (que representa el 0,007% del patrimonio medio). El presupuesto de 2021 es de 581,44 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cerramos un año que ha impactado fuertemente en todos los aspectos de nuestras vidas, a nivel personal, laboral, económico, social e institucional. La fuerte paralización de la actividad en primavera nos sumergió en la peor recesión global desde la Gran Depresión. Recesión de la que rápidamente en los meses de verano conseguimos escapar marcando claramente una recuperación y, a día de hoy, ya podemos afirmar que nos situamos en las primeras fases de una expansión. Desde un punto de vista de inversión, históricamente podemos afirmar que esta zona de ciclo económico suele ser muy atractiva con una perspectiva de medio plazo. No obstante, son varios los focos que vamos a tener presente a lo largo de este 2021: implementación de la vacuna, diferencias en la recuperación del PIB entre las distintas geografías, apoyos fiscales y monetarios, situación económica de las empresas y recuperación de beneficios. No descartamos volatilidad durante los próximos meses, aun así, confiamos en una evolución positiva de la sicav Sanove Burgos, sobre todo a medida que se vaya avanzando hacia la normalidad.

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	103	2,12	97	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103	2,12	97	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		103	2,12	97	2,13
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		103	2,12	97	2,13
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	17	0,35	13	0,28
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	12	0,26
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	65	1,33	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	26	0,53	24	0,51
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	11	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	60	1,22	52	1,13
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	15	0,31	12	0,27
TOTAL RV COTIZADA		183	3,74	123	2,70
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		183	3,74	123	2,70
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		286	5,86	221	4,83
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
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	102	2,09	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	113	2,31	98	2,14
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	106	2,18	100	2,18
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	104	2,13	102	2,23
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	111	2,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		425	8,71	411	8,97
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	124	2,53	120	2,63
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	0	0,00	79	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		124	2,53	199	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		549	11,24	610	13,32
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		549	11,24	610	13,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	60	1,24	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	54	1,11	0	0,00
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	0	0,00	15	0,33
DE000A12UKK6 - ACCIONES ROCKET INTERNET SE	EUR	0	0,00	42	0,92
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	32	0,65	29	0,62
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	93	1,91	82	1,79
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	0	0,00	14	0,31
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	0	0,00	12	0,27
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	11	0,22	9	0,20
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	24	0,50	22	0,48
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGL	EUR	0	0,00	11	0,25
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	65	1,33	0	0,00
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	22	0,45	15	0,32
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	0	0,00	16	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	81	1,67	38	0,82
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	42	0,86	38	0,82
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	77	1,57	54	1,19
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	14	0,28	11	0,23
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	32	0,66	37	0,81
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	35	0,71	45	0,99
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	0	0,00	21	0,46
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	13	0,26	12	0,26
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	48	0,97	49	1,07
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	43	0,88	46	1,01
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	105	2,15	30	0,64
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	9	0,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	0	0,00	11	0,25
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	57	1,17	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	51	1,05	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	24	0,52
TOTAL RV COTIZADA		959	19,64	692	15,10
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		959	19,64	692	15,10
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	65	1,34	0	0,00
LU0230817925 - PARTICIPACIONES T ROWE JAPANESE EQ	EUR	51	1,05	0	0,00
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	126	2,58	0	0,00
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	99	2,02	0	0,00
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	69	1,42	0	0,00
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	170	3,48	160	3,49
FR0010642603 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	0	0,00	64	1,40
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	142	2,90	75	1,64
IE00B1ZBRN64 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	0	0,00	63	1,39
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	97	1,98	77	1,67
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	157	3,21	162	3,54
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	80	1,64	68	1,48
LU0251853072 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	75	1,54	72	1,57
LU0067412154 - PARTICIPACIONES UBS EQ CHINA OPPORT	USD	0	0,00	52	1,14
LU0360477805 - PARTICIPACIONES JMS INVEST US GROWTH	USD	225	4,60	151	3,29
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	120	2,46	119	2,59
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	106	2,17	105	2,29
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	130	2,67	108	2,35
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	66	1,36	64	1,40
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	69	1,42	0	0,00
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	27	0,55	25	0,54
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	119	2,43	118	2,57
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	74	1,52	64	1,41
TOTAL IIC		2.067	42,34	1.546	33,76
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.575	73,22	2.848	62,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.862	79,08	3.069	67,01

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

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías

de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2020 ha sido de 2.022.203€ (del que corresponde a retribución variable 368.960€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 43, de los que 40 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 360.457€ de salario fijo y de 102.188€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 628.230€ de remuneración fija y 252.398€ de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La política remunerativa actualmente vigente (aprobada en marzo de 2018) introdujo modificaciones relativas a la prohibición del establecimiento de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de remuneraciones, incorporación de cláusulas claw-back, aspectos a considerar en la valoración subjetiva del desempeño, así como la aplicación del principio de proporcionalidad al diferimiento de una parte de la retribución variable. La información de la política remunerativa puede consultarse en la página web fondos.ibercaja.es

Dentro del primer trimestre del año, la Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza su evaluación de la aplicación de la política remunerativa del año anterior con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).