

## SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**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  
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](mailto: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 | 2019 | 2018  |
|--|----------------|------------------|------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,56           | 0,14             | 0,96 | 0,29  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,09           | 0,08             | 0,11 | -0,04 |

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 | 2.525                                    | 1,0180            | 0,9922 | 1,0192 |
| 2018                | 2.352                                    | 0,9483            | 0,9419 | 1,0368 |
| 2017                | 4.114                                    | 1,0256            | 1,0145 | 1,0365 |
| 2016                | 4.074                                    | 1,0157            | 0,9719 | 1,0170 |

### 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     | 0,13                    | 0,08         | 0,20  | 0,37         | 0,35         | 0,72  | 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 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| 7,35           | 1,54            | 0,81   | 4,87   | -4,59  | -7,53 | 0,97 | 1,89 |         |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017 | 2016 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,93           | 0,30            | 0,32   | 0,31   | 0,31   | 1,15  | 1,03 | 1,08 |         |

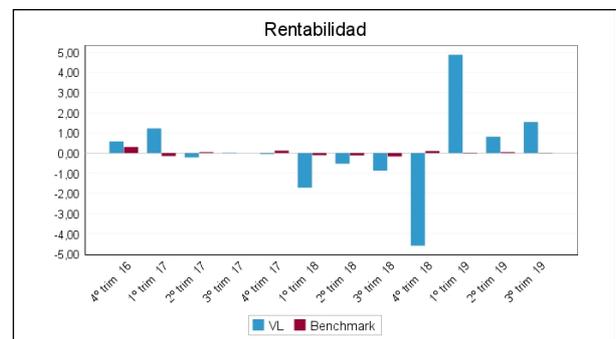
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 periodo actual |                    | Fin periodo anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 2.312              | 91,56              | 2.091                | 84,11              |
| * Cartera interior                          | 215                | 8,51               | 203                  | 8,17               |
| * Cartera exterior                          | 2.094              | 82,93              | 1.893                | 76,15              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 3                  | 0,12               | -5                   | -0,20              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 202                | 8,00               | 398                  | 16,01              |
| (+/-) RESTO                                 | 11                 | 0,44               | -3                   | -0,12              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>2.525</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>2.486</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)                                  | 2.486                        | 2.466                          | 2.352                     |   |
| ± 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  | 1,53                         | 0,81                           | 7,01                      | 91,46                                     |
| (+) Rendimientos de gestión   | 1,84                         | 1,15                           | 8,12                      | 62,44                                     |
| + Intereses   | 0,12                         | 0,10                           | 0,31                      | 30,65                                     |
| + Dividendos  | 0,08                         | 0,65                           | 0,83                      | -88,01                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,10                         | 0,15                           | 0,40                      | -32,73                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 1,49                         | -0,11                          | 4,40                      | -1.447,28                                 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,07                        | 0,01                           | 0,14                      | -1.454,56                                 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,12                         | 0,37                           | 2,03                      | -68,37                                    |
| ± Otros resultados  | 0,01                         | -0,01                          | 0,01                      | -243,96                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,32                        | -0,35                          | -1,14                     | -7,15                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,20                        | -0,17                          | -0,72                     | 24,01                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,03                        | -0,02                          | -0,07                     | 2,18                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,03                        | -0,03                          | -0,10                     | 5,56                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,05                        | -0,08                          | -0,17                     | -35,69                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,01                        | -0,05                          | -0,06                     | -83,55                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,01                           | 0,02                      | -37,45                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         | 0,01                           | 0,02                      | -37,45                                    |
| + 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>2.525</b>                 | <b>2.486</b>                   | <b>2.525</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

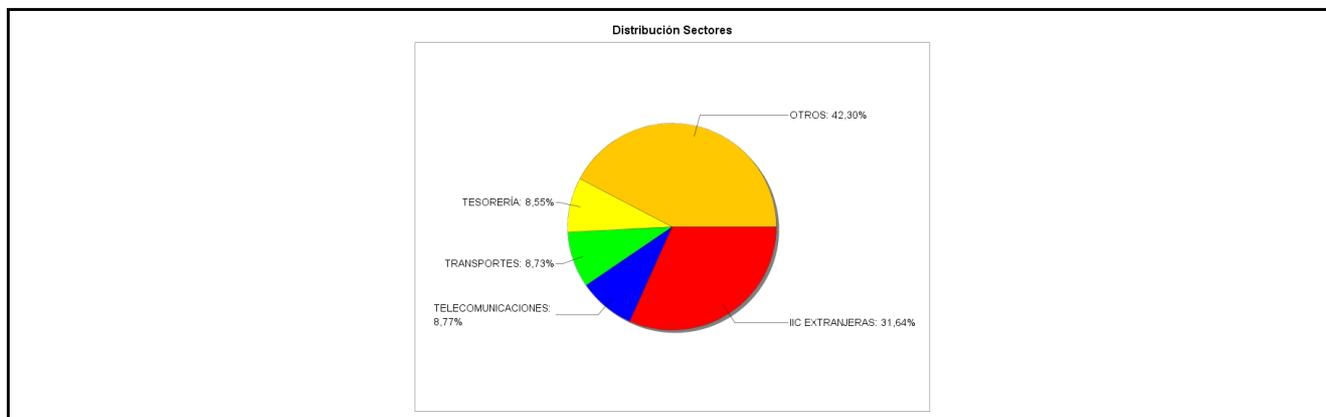
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| 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                          | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 215              | 8,51  | 203              | 8,16  |
| 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                      | 215              | 8,51  | 203              | 8,16  |
| 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    | 215              | 8,51  | 203              | 8,16  |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 855              | 33,88 | 647              | 26,02 |
| 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                          | 855              | 33,88 | 647              | 26,02 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 440              | 17,42 | 462              | 18,59 |
| 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                      | 440              | 17,42 | 462              | 18,59 |
| TOTAL IIC                                 | 799              | 31,65 | 784              | 31,55 |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 2.094            | 82,95 | 1.893            | 76,16 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 2.309            | 91,46 | 2.096            | 84,32 |

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: 2.478.600 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: 117.755,08 Euros (4,71% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 126.852,65 Euros (5,07% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 630,22 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 810,00 Euros (0,0324% 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 DE LA SICAV.

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

Durante el periodo, gran parte de los mercados han recuperado las caídas sufridas el año anterior donde la diversificación ha sido clave, ya que hemos visto una fuerte divergencia geográfica y sectorial en las rentabilidades ofrecidas.

Por otro lado, las empresas de calidad, las consideradas como aproximaciones a los bonos de la renta fija, que gozan de balances saneados y ofrecen dividendos y flujos de caja sostenibles, junto con tecnología y consumo global, se han comportado mucho mejor que las empresas de estilo valor, aquellas que cotizan a múltiplos deprimidos siendo las más baratas del mercado, dejando la diferencia en máximos históricos.

En materia de política monetaria, los dos Bancos Centrales en ambos lados del atlántico tomaron nuevas medidas expansivas, rebajando tipos de interés y demostrando su intención de apoyar la debilidad del crecimiento. Mario Draghi, en su última intervención al frente del Banco Central Europeo, apuntó que los niveles de tipos se mantendrían bajos por un periodo muy largo de tiempo. Asimismo, insistió en la necesidad de que ante el agotamiento de las políticas monetarias, los estados lleven a cabo un mayor gasto fiscal.

En este tercer trimestre, en moneda local, Europa ha tenido una mejor evolución que Estados Unidos. En Asia, los enfrentamientos en las calles de Hong Kong también fueron focos de incertidumbre; así como el ataque con drones desde Irán a una de las instalaciones petrolíferas más importantes de Arabia Saudí. Concretamente, en el periodo, el Eurostoxx 50 consigue una rentabilidad de +2,8%, el MSCI World calculado en euros +4,4%, el S&P500 +1,2%, el Nikkei Japonés +2,3% y el Ibex 35 +0,5%. Entre los sectores europeos con mejor comportamiento durante el trimestre destacan tecnología, consumo básico y materiales de construcción. Los de peor comportamiento, aunque todavía en terreno positivo, han sido ocio y tiempo libre, bancos y telecomunicaciones. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado en el semestre un 0,9%, el franco suizo un 1,5%, el yen un 2,9% y la libra esterlina un 0,3%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en comercio, transportes y petróleo, y lo hemos bajado en bancos, alimentación e industriales. Por países, hemos aumentado la exposición a Estados Unidos, Reino Unido y Emergentes y la hemos reducido a Holanda, Suiza e Italia.

#### c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del 0,01% durante el mismo periodo. La gestión activa en la selección de activos ha permitido a la sicav batir a su índice de referencia.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Septiembre 2019 ascendía a 2.525 miles de euros, registrando una variación en el periodo de 39 miles de euros, con un número total de 106 participes a final del periodo. SANOVE BURGOS INVERSIONES ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 1,54% una vez ya deducidos los gastos de la sicav de un 0,30% (0,24% directos y 0,06% indirectos), y una comisión de gestión sobre resultados del 0,08% sobre el 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 emergentes, España y Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Estados Unidos, Alemania y Suiza destacan positivamente. Por sectores, automóvil, construcción y minería son los de peores resultados; tecnología, telecomunicaciones y farmacia destacan positivamente. Por posiciones individuales, ASML, Apple, Ferrovial, Vodafone y Nestlé han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Renault, Gamesa, Europcar, el fondo MS US Growth y el fondo Blackrock EM Equity Strategy son las que peor se han comportado. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 46.101,49 euros. Concretamente, en renta fija hemos abierto posición en PVH vto 12/27, IAG vto 07/27, Arcelormittal vto 01/24 y Babcock vto 10/22; la hemos cerrado en Arcelormittal vto 04/21; y ha vencido NIBC Bank. En renta variable, hemos abierto posición en Abbvie, Repsol, Valeo, Tecnicas Reunidas y Cigna; la hemos cerrado en STMicroelectronics, Ence, Atos, Assa Abloy y Alcon; y hemos realizado compra ventas en Kion, TUI y Hudson. En IIC hemos abierto posición en Franklin Templeton Asian Growth, Robeco Global Consumer Trends, MS US Growth y Blackrock EM Equity Strategy; y hemos cerrado la posición en Amundi US Fundamental Growth, DPAM Newgems, ETF EM, Invesco Asia Consumer Demand y Gamco Merger Arbitraje.

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 -1.727,74 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 31,75.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 25,93% en renta variable (25,93% en inversión directa), un 33,88% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 31,64% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 8,00% en liquidez.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

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 DE LA SICAV.

De cara a la recta final del año vemos más atractivo, en términos de valoración relativa, el mercado de renta variable. Y más aún tras el gran comportamiento de la renta fija y el estrechamiento de sus rentabilidades. Además, en lo que va de año, hemos visto a nivel global salidas de dinero de las bolsas y entradas en bonos de gobierno, pero ante el diferencial de valoración que hemos comentado, pensamos que el flujo inversor podría darse la vuelta siendo positivo para nuestras inversiones en renta variable y por ende, para Sanove Burgos Inversiones. Si bien consideramos que para ver un mayor recorrido en los mercados, necesitamos que se solucionen varias de las incertidumbres que nos llevan acompañando meses. La llegada a un marco de acuerdo en la guerra comercial, y una claridad sobre el Brexit, haría desaparecer sus derivadas de segundo orden, como son los retrasos en las decisiones de inversión, las cuales se están traduciendo unos peores datos macroeconómicos.

## 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  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES                      | EUR    | 19               | 0,75  | 19               | 0,76  |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL             | EUR    | 17               | 0,69  | 17               | 0,69  |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS                | EUR    | 20               | 0,78  | 0                | 0,00  |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA                       | EUR    | 18               | 0,70  | 13               | 0,53  |
| ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL                        | EUR    | 20               | 0,79  | 26               | 1,04  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                          | EUR    | 20               | 0,79  | 21               | 0,85  |
| ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP                      | EUR    | 11               | 0,44  | 13               | 0,53  |
| ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF               | EUR    | 15               | 0,59  | 16               | 0,66  |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA                       | EUR    | 22               | 0,88  | 23               | 0,92  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA                        | EUR    | 21               | 0,81  | 0                | 0,00  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA                        | EUR    | 8                | 0,33  | 15               | 0,59  |
| ES0130625512 - ACCIONES IENCE                            | EUR    | 0                | 0,00  | 13               | 0,53  |
| ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES                       | EUR    | 11               | 0,43  | 11               | 0,46  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.                    | EUR    | 13               | 0,53  | 15               | 0,60  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                 |        | 215              | 8,51  | 203              | 8,16  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                              |        | 215              | 8,51  | 203              | 8,16  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                   |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>            |        | 215              | 8,51  | 203              | 8,16  |
| 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  |
| XS2020581752 - BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04 | EUR    | 100              | 3,95  | 0                | 0,00  |
| XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15             | EUR    | 113              | 4,47  | 0                | 0,00  |
| XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17       | EUR    | 106              | 4,19  | 0                | 0,00  |
| XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06         | EUR    | 103              | 4,10  | 0                | 0,00  |
| XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09       | EUR    | 0                | 0,00  | 109              | 4,39  |
| XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24         | EUR    | 125              | 4,95  | 125              | 5,03  |
| DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08      | EUR    | 80               | 3,15  | 80               | 3,21  |
| XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27  | EUR    | 112              | 4,44  | 111              | 4,46  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 739              | 29,25 | 425              | 17,09 |
| XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24  | EUR    | 0                | 0,00  | 104              | 4,19  |
| XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20  | EUR    | 117              | 4,63  | 118              | 4,74  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 117              | 4,63  | 222              | 8,93  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                         |        | 855              | 33,88 | 647              | 26,02 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>        |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                             |        | 855              | 33,88 | 647              | 26,02 |
| CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC                   | CHF    | 0                | 0,00  | 2                | 0,07  |
| NL0012294466 - ACCIONES VOLKERWESSELS               | EUR    | 18               | 0,71  | 19               | 0,78  |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB               | SEK    | 0                | 0,00  | 23               | 0,92  |
| FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR MOBILITY           | EUR    | 12               | 0,48  | 15               | 0,60  |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC COM            | USD    | 15               | 0,58  | 12               | 0,50  |
| GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP              | GBP    | 18               | 0,72  | 14               | 0,58  |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC                  | USD    | 17               | 0,66  | 0                | 0,00  |
| GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC                   | GBP    | 10               | 0,38  | 11               | 0,44  |
| DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA                 | EUR    | 24               | 0,95  | 23               | 0,92  |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED          | USD    | 27               | 1,06  | 34               | 1,37  |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL           | EUR    | 29               | 0,78  | 12               | 0,50  |
| IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA          | EUR    | 10               | 0,41  | 10               | 0,38  |
| FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE                     | EUR    | 0                | 0,00  | 6                | 0,25  |
| US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS            | USD    | 20               | 0,78  | 18               | 0,73  |
| NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD        | EUR    | 26               | 1,04  | 21               | 0,85  |
| US1255231003 - ACCIONES CIGNA                       | USD    | 17               | 0,69  | 0                | 0,00  |
| NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N        | EUR    | 0                | 0,00  | 8                | 0,31  |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A                 | EUR    | 13               | 0,51  | 21               | 0,83  |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE                     | EUR    | 14               | 0,55  | 5                | 0,19  |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP                  | USD    | 21               | 0,82  | 27               | 1,10  |
| NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN             | EUR    | 26               | 1,02  | 24               | 0,98  |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA                      | EUR    | 15               | 0,60  | 15               | 0,60  |
| FR0013176526 - ACCIONES VALEO                       | EUR    | 5                | 0,19  | 0                | 0,00  |
| DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG                  | EUR    | 11               | 0,45  | 12               | 0,49  |
| FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA         | EUR    | 11               | 0,45  | 10               | 0,40  |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS              | CHF    | 13               | 0,53  | 19               | 0,75  |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE                      | CHF    | 19               | 0,75  | 43               | 1,74  |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV                | EUR    | 14               | 0,57  | 15               | 0,61  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER                       | EUR    | 11               | 0,44  | 10               | 0,42  |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA                   | EUR    | 23               | 0,90  | 22               | 0,88  |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG         | EUR    | 10               | 0,40  | 10               | 0,40  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 440              | 17,42 | 462              | 18,59 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 440              | 17,42 | 462              | 18,59 |
| LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT | EUR    | 64               | 2,55  | 0                | 0,00  |
| LU1321847987 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EM EQ      | EUR    | 58               | 2,29  | 0                | 0,00  |
| LU1883856053 - PARTICIPACIONES AMUNDI PIONEER US    | EUR    | 0                | 0,00  | 33               | 1,33  |
| BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ        | EUR    | 0                | 0,00  | 33               | 1,34  |
| LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH  | USD    | 31               | 1,23  | 0                | 0,00  |
| LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M | EUR    | 42               | 1,68  | 42               | 1,71  |
| LU0935229152 - PARTICIPACIONES NATIXIS SEEYOND MIN  | EUR    | 47               | 1,87  | 46               | 1,84  |
| LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA    | EUR    | 51               | 2,03  | 51               | 2,05  |
| FR0010471136 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD START     | EUR    | 47               | 1,85  | 47               | 1,89  |
| LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM | EUR    | 32               | 1,27  | 0                | 0,00  |
| LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA | EUR    | 0                | 0,00  | 40               | 1,59  |
| LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR  | EUR    | 67               | 2,65  | 65               | 2,62  |
| BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST    | EUR    | 28               | 1,12  | 26               | 1,06  |
| LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 STABLE      | EUR    | 44               | 1,74  | 43               | 1,73  |
| LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY  | EUR    | 0                | 0,00  | 64               | 2,58  |
| LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT  | EUR    | 66               | 2,62  | 66               | 2,65  |
| LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES     | EUR    | 51               | 2,04  | 52               | 2,10  |
| IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU | EUR    | 58               | 2,30  | 57               | 2,30  |
| LU0346390270 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUROPEAN    | EUR    | 74               | 2,91  | 72               | 2,91  |
| FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING  | EUR    | 0                | 0,00  | 13               | 0,51  |
| LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I  | USD    | 38               | 1,50  | 0                | 0,00  |
| LU0334857512 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIA CONSUM  | USD    | 0                | 0,00  | 33               | 1,34  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 799              | 31,65 | 784              | 31,55 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 2.094            | 82,95 | 1.893            | 76,16 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 2.309            | 91,46 | 2.096            | 84,32 |

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