

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.
PricewaterhouseCoopers, SL

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor:

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, 6º
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	0,08	0,30	0,55	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,29	-0,35	-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	5.498.946,00	4.811.505,00
Nº de accionistas	169,00	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	5.992	1,0897	1,0894	1,1114
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	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

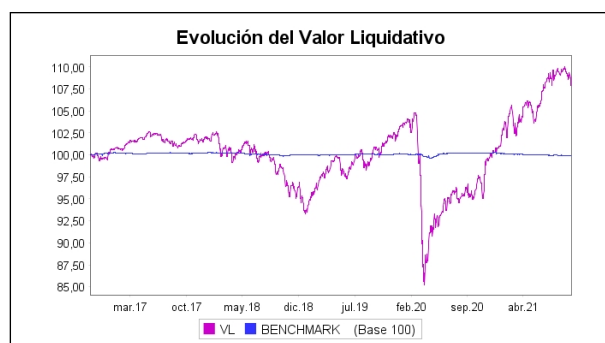
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,83	-0,63	3,74	3,62	5,52	-2,05	9,81	-7,53	1,89

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)	0,73	0,24	0,27	0,22	0,24	1,00	1,24	1,15	1,08

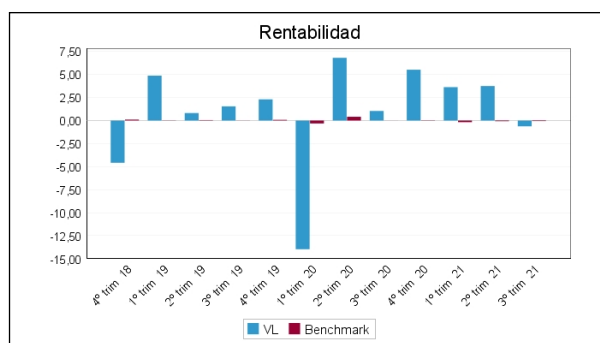
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.420	73,77	4.562	86,47
* Cartera interior	335	5,59	525	9,95
* Cartera exterior	4.079	68,07	4.037	76,52
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,08	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.386	23,13	703	13,32
(+/-) RESTO	186	3,10	12	0,23
TOTAL PATRIMONIO	5.992	100,00 %	5.276	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)	5.276	5.071	4.884	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,86	0,29	15,02	5.040,23
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	3,70	6,29	-121,01
(+) Rendimientos de gestión	-0,59	3,91	6,81	-116,12
+ Intereses	0,04	0,04	0,10	5,06
+ Dividendos	0,08	0,24	0,42	-65,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,08	0,13	-41,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	1,63	3,84	-115,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,01	0,00	-411,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,56	1,92	2,30	-131,01
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,02	-266,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,21	-0,53	-30,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	6,97
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	6,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	-0,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,05	-0,09	-33,37
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,05	-0,09	-113,50
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-54,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-54,75
+ 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)	5.992	5.276	5.992	

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

3. Inversiones financieras

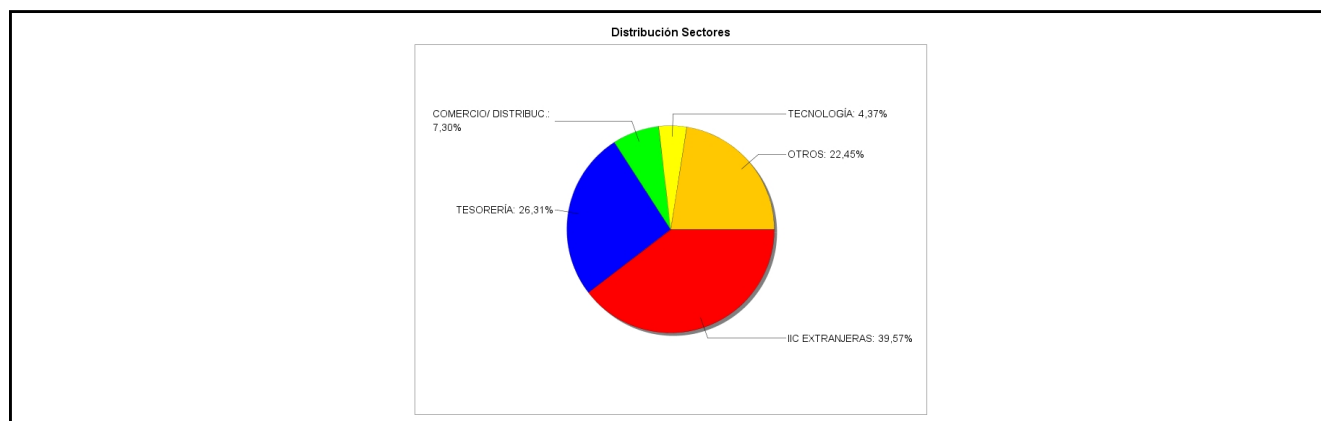
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	202	3,37	301	5,70
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	202	3,37	301	5,70
TOTAL RV COTIZADA	133	2,22	224	4,25
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	133	2,22	224	4,25
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	335	5,59	525	9,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	737	12,29	636	12,05
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	737	12,29	636	12,05
TOTAL RV COTIZADA	970	16,18	998	18,90
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	970	16,18	998	18,90
TOTAL IIC	2.371	39,58	2.403	45,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.078	68,05	4.037	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.413	73,64	4.562	86,44

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 4100 A:1221	410	Inversión
Total subyacente renta variable		410	
TOTAL DERECHOS		410	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3625 A:1221	1.088	Inversión
Total subyacente renta variable		1088	
TOTAL OBLIGACIONES		1088	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

* Al final del periodo había 1 accionista con una participación significativa. Su nº de acciones y el porcentaje respecto al patrimonio de la sociedad era de: 2.950.500 acciones (53,66%).

* 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: 83.241,94 Euros (1,53% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 123.945,47 Euros (2,27% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 686,06 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 300,00 Euros (0,0055% 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 tercer trimestre del año cierra en positivo (MSCI World en euros +2%). Sin embargo, no ha sido un camino de rosas, el mes de septiembre nos ha traído una vuelta de verano más volátil, dejándonos un débil comportamiento de los mercados de renta variable como consecuencia de las preocupaciones sobre el crecimiento económico y las políticas de los Bancos Centrales. Los inversores también se muestran preocupados por el potencial impacto que el aumento de los costes de la energía y materias primas, así como las rupturas en las cadenas de suministro podrían tener en los resultados empresariales del tercer trimestre. No obstante, el mercado europeo está soportado por unos excelentes datos de confianza del consumidor. En este sentido Sanove Burgos Inversiones ha sido capaz de capturar la evolución de los mercados a través de una gestión activa de las posiciones.

Con todo, el índice global (MSCI World en euros, con el dólar apreciándose un +2,4% frente al euro) avanza un 2%, el S&P 500 se mantiene prácticamente plano avanzando un 0,2%, el Eurostoxx 50 no logra terminar en positivo y retrocede un ligero 0,4%, el Ibex-35 terminó con una corrección de -0,3%. Por el lado asiático, Japón se comportó bien (+2,3%) y Hong Kong se tambaleó (-14,7%).

Por sectores a nivel global, medido en euros, el trimestre deja como claro ganador al sector de energía (+10,5%) impulsado por el fuerte rebote en el precio del crudo (+4,5%). En la otra cara de la moneda tenemos al sector de materiales (-3,9%), siendo el que más ha sufrido perjudicado por la caída en el precio del hierro (-42,9%) y el cobre (-4,7%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en equipos sanitarios, gestión de agua y residuos y automóvil, y lo hemos bajado en utilities, ocio y transporte. Por países, hemos aumentado la exposición a Alemania y Francia, y la hemos reducido a España, China y Reino Unido.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,06%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 septiembre 2021 ascendía a 5.992 miles de euros, registrando una variación en el período de 716 miles de euros, con un número total de 169 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -0,63% una vez ya deducidos sus gastos del 0,24% (0,15% 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, China y Asia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Japón y Reino Unido destacan positivamente. Por sectores, tecnología, comercio minorista y automóviles destacan positivamente. Por posiciones individuales, Alphabet, DCC y las participaciones en T Rowe Price Japanese Equity, DNCA Invest Europe Growth y Schroder Global Corporate Bond han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en UBS China Opportunity, T Rowe Asian Opportunity, Morgan Stanley US Growth, Vontobel Sustainable EM y Allianz All China Equity son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -32.410,44 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Intuitive Surgical, Siltronic, el bono de Renault vto1125 y en el fondo Allianz All China Equity; hemos cerrado posición en Naturgy, Axa, ASML, Mondi, Hollysys Automation y UBS China Opportunity; y acudimos a la oferta de compra de Euskaltel por parte de Masmovil.

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 1.498,40 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 44,26%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 18,4% en renta variable (18,40% en inversión directa), un 15,66% en renta fija, un 0,51% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 39,57% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 23,13% en liquidez.

La sicav invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: T Rowe Price, Allianz SE y Morgan Stanley.

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.

A pesar de las incertidumbres mencionadas, seguimos viendo distintos factores que nos empujan al optimismo. Las políticas de los Bancos Centrales serán siendo pro-crecimiento (mientras la inflación no se considere un problema), las economías siguen normalizándose gracias a que la vacunación global ha roto el punto de unión entre número de casos-hospitalizaciones-muertes y los indicadores de actividad siguen mostrando fortaleza. Con todo, confiamos en una positiva evolución de Sanove Burgos en la recta final de año.

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
ES05051134K4 - PAGARE[EL CORTE INGLES][0,93][2023-04-18	EUR	99	1,66	98	1,86
ES0213679HN2 - BONO[BANKINTER][0,88][2026-07-08	EUR	103	1,71	103	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		202	3,37	201	3,81
ES0505047391 - PAGARE[BARCELO][0,55][2021-07-15	EUR	0	0,00	100	1,89
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	100	1,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		202	3,37	301	5,70
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		202	3,37	301	5,70
ES0171996087 - ACCIONES[GRIFOLS SA	EUR	57	0,95	62	1,17
ES0148396007 - ACCIONES[INDITEX	EUR	32	0,53	30	0,56
ES0144580Y14 - ACCIONES[IBERDROLA	EUR	44	0,74	53	1,00
ES0116870314 - ACCIONES[NATURGY ENERGY GR	EUR	0	0,00	80	1,52
TOTAL RV COTIZADA		133	2,22	224	4,25
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		133	2,22	224	4,25
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		335	5,59	525	9,95
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
XS1732478265 - BONO[ROADSTER FINANCE][2,38][2032-12-08	EUR	106	1,78	107	2,03
BE6327721237 - BONO[VGP NV][1,50][2029-04-08	EUR	99	1,65	99	1,87
FR0014002PC4 - BONO[TIKEHAU CAPITAL][1,63][2029-03-31	EUR	100	1,66	99	1,87
FR0013299435 - BONO[RENAULT S.A][1,00][2025-11-28	EUR	100	1,66	0	0,00
XS2052337503 - BONO[FORD MOTOR CREDIT][2,33][2025-11-25	EUR	103	1,72	0	0,00
XS1627343186 - BONO[FCC AQUALIA][2,63][2027-06-08	EUR	112	1,87	111	2,11
XS1734066811 - BONO[PVH CORP][3,13][2027-12-15	EUR	117	1,95	116	2,20
XS117528189 - BONO[BABCOCK INTL][1,75][2022-10-06	EUR	0	0,00	104	1,97
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		737	12,29	636	12,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		737	12,29	636	12,05
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		737	12,29	636	12,05
DE000WAF3019 - ACCIONES[SILTRONIC	EUR	76	1,27	0	0,00
VGG456671053 - ACCIONES[HOLLYSYS AUTOMATION	USD	0	0,00	75	1,43
US57636Q1040 - ACCIONES[MASTERCARD INC	USD	56	0,93	57	1,08
US02079K1079 - ACCIONES[ALPHABET INC	USD	115	1,92	137	2,60
IE0002424939 - ACCIONES[DCC PLC	GBP	83	1,38	79	1,50
US46120E6023 - ACCIONES[INTUITIVE SURGICAL	USD	82	1,36	0	0,00
FR0010613471 - ACCIONES[SUEZ	EUR	110	1,84	78	1,48
GB00B1CRLC47 - ACCIONES[MONDI PLC	GBP	0	0,00	12	0,23
DE0006048432 - ACCIONES[HENKEL KGAA	EUR	21	0,35	24	0,45
NL0010273215 - ACCIONES[ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	0	0,00	58	1,10
US7475251036 - ACCIONES[QUALCOMM	USD	71	1,18	76	1,45
FR0000121667 - ACCIONES[ESSILORLUXOTTICA	EUR	55	0,92	52	0,98
FR0000120578 - ACCIONES[SANOFI SA	EUR	58	0,97	86	1,63
FR0000120644 - ACCIONES[DANONE	EUR	35	0,59	36	0,68
FR0000120628 - ACCIONES[AXA SA	EUR	0	0,00	14	0,26
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDINGS	CHF	47	0,79	48	0,90
CH0038863350 - ACCIONES[NESTLE	CHF	114	1,90	115	2,17
CH0012005267 - ACCIONES[NOVARTIS	CHF	47	0,78	51	0,96
TOTAL RV COTIZADA		970	16,18	998	18,90
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		970	16,18	998	18,90
LU1720048575 - PARTICIPACIONES[ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	103	1,72	0	0,00
LU0260062871 - PARTICIPACIONES[AB SICAV INT HEALTH	EUR	115	1,92	112	2,12
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES[BROWN ADVISORY US SM	USD	105	1,76	105	1,99
LU0230817925 - PARTICIPACIONES[T ROWE JAPANESE EQ	EUR	153	2,55	145	2,74
LU1951186714 - PARTICIPACIONES[UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	0	0,00	124	2,35
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES[SEILERN AMERICA	USD	117	1,96	114	2,16
FR0010637900 - PARTICIPACIONES[LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	67	1,12	69	1,30
LU1173936078 - PARTICIPACIONES[ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	171	2,85	170	3,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	143	2,39	155	2,94
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	121	2,02	122	2,30
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	164	2,74	161	3,05
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	78	1,30	86	1,62
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	255	4,25	263	4,98
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	120	2,00	120	2,27
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	106	1,77	106	2,01
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	138	2,30	142	2,70
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	65	1,09	66	1,25
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	87	1,46	83	1,57
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	70	1,17	69	1,31
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	118	1,98	118	2,24
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	74	1,23	75	1,42
TOTAL IIC		2.371	39,58	2.403	45,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.078	68,05	4.037	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.413	73,64	4.562	86,44

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