

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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

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

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4
50008 - Zaragoza
976.23.94.84

Correo Electrónico

igf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,25	0,40	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,00	0,12	-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	2.479.938,00
Nº de accionistas	106,00	107,00
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	2.486	1,0026	0,9443	1,0086
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	0,25	0,27	0,52	0,25	0,27	0,52	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
5,72	0,81	4,87	-4,59	-0,87	-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)	0,63	0,32	0,31	0,31	0,30	1,15	1,03	1,08	

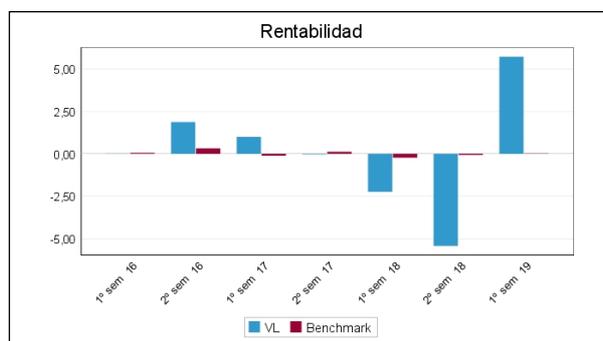
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.091	84,11	1.941	82,53
* Cartera interior	203	8,17	171	7,27
* Cartera exterior	1.893	76,15	1.769	75,21
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,20	1	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	398	16,01	395	16,79
(+/-) RESTO	-3	-0,12	16	0,68
TOTAL PATRIMONIO	2.486	100,00 %	2.352	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.352	2.740	2.352	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-9,83	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,50	-5,43	5,50	-197,33
(+) Rendimientos de gestión	6,30	-4,94	6,30	-222,59
+ Intereses	0,19	0,23	0,19	-19,02
+ Dividendos	0,75	0,31	0,75	130,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,30	-0,56	0,30	-152,05
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,91	-3,83	2,91	-173,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,21	-0,32	0,21	-163,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,93	-0,79	1,93	-334,46
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-89,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,50	-0,82	57,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,52	-0,25	-0,52	99,44
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-5,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	-11,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	-0,11	-0,12	8,92
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	243,67
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	90,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	89,56
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.486	2.352	2.486	

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

3. Inversiones financieras

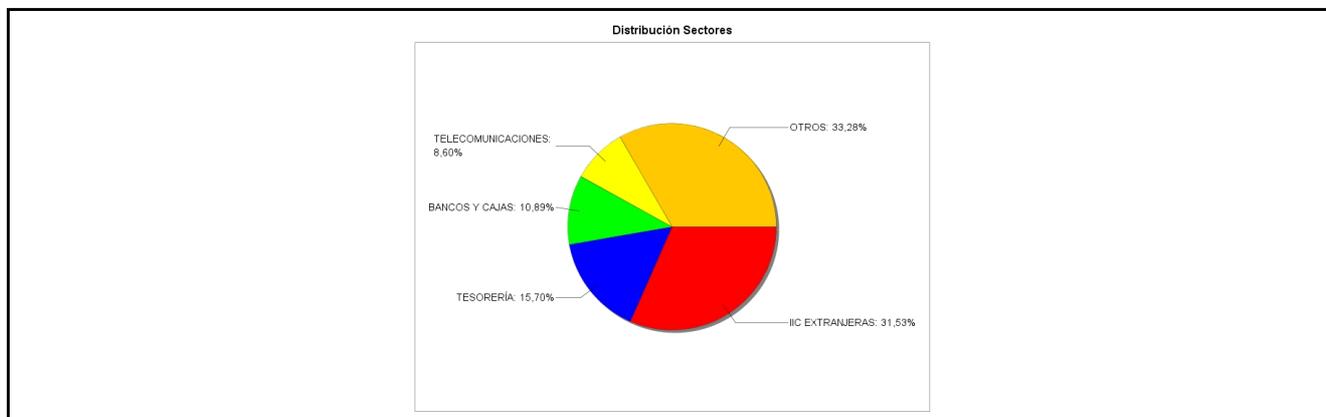
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	203	8,16	171	7,28
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	203	8,16	171	7,28
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	203	8,16	171	7,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	647	26,02	640	27,20
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	647	26,02	640	27,20
TOTAL RV COTIZADA	462	18,59	466	19,80
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	462	18,59	466	19,80
TOTAL IIC	784	31,55	664	28,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.893	76,16	1.769	75,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.096	84,32	1.940	82,50

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: 24.872,16 Euros (1,02% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 74.209,95 Euros (3,03% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.213,77 Euros (0,0496% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 660,00 Euros (0,0270% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605.00 Euros (0.0247% 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.

Cerramos el primer semestre de 2019, período que podríamos dividir en 3 fases: un rally de recuperación entre enero y abril, un breve retroceso durante el mes de mayo y un rebote renovado en el mes de junio. La guerra comercial entre EEUU y China y el cambio de posicionamiento en materia de política monetaria de la Fed han sido factores clave en el devenir de los mercados. En renta fija, ha continuado el movimiento a la baja de las rentabilidades que ofrece la deuda pública. En el caso de la deuda europea incluso llegando a los mínimos vistos en 2016. En crédito, la renta fija privada ofrece también unas rentabilidades extraordinariamente bajas. Los últimos mensajes más acomodaticios de los Bancos Centrales prevén una relajación de las condiciones financieras. El mercado descuenta al 100% de probabilidad una bajada de tipos de la Fed en la próxima reunión del 31 de julio y alta probabilidad a que el BCE haga lo propio después del verano. Todos estos factores han influido en el comportamiento de Sanove Burgos Inversiones. Por lo que respecta a la renta variable, prácticamente todos los mercados han recuperado las pérdidas generadas durante 2018. Concretamente, en el período, el Eurostoxx consigue una rentabilidad de +15,7%, el MSCI World calculado en euros +16,6%, el S&P500 +17,3%, el Nikkei Japonés +6,3% y el Ibex 35 +7,7%. Entre los sectores europeos con mejor comportamiento durante el semestre 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.

La sicav se encuentra invertida un 26,75% en renta variable (26,75% en inversión directa), un 26,02% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 31,53% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 16,01% en liquidez. Durante el periodo, hemos subido el peso en tecnología y ocio, y lo hemos bajado en bancos y eléctricas. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia y Holanda; y la hemos reducido a España, Alemania y Suiza.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del 0,02% durante el mismo período. De este modo, la minuciosa selección de valores 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 Junio 2019 ascendía a 2.486 miles de euros, registrando una variación en el período de 134 miles de euros, con un número total de 106 participes a final del período. Sanove Burgos Inversiones SICAV ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 5,72% una vez ya deducidos los gastos de la sicav de un 0,63% sobre el patrimonio.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en EE.UU, Suiza y Holanda han sido las que más han aportado al resultado final. Por sectores,

inmobiliarias, transportes y ocio son los de peores resultados; tecnología, alimentación y eléctricas destacan positivamente. Por posiciones individuales, Nestlé, Apple, Ferrovial, ASML y Assa Abloy han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en IAG, Societé Generale, Henkel, Vodafone y Europcar son las que peor se han comportado. A lo largo del período hemos variado esta inversión lo que ha generado un resultado de 154.168,05 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Grifols, Booking, Volkerwessels, Ence, Orange, NH Hoteles, AEDAS Homes, IAG y Europcar; y hemos cerrado posición en Endesa, Allianz, Adecco, E.ON, Mastec, Lloyds, EDP, Atresmedia, Novartis, Merck, BME, Verizon y Schaeffler.

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

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 5.100,41 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 de la sicav ha sido de un 33,61.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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 DE LA SICAV SOLIDARIA 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.

Las idas y venidas de Trump han provocado un retraso de mes y medio en el proceso de normalización de las cadenas productivas que estábamos observando en la primera parte del año. Afortunadamente, también ha conllevado una relajación en las condiciones monetarias a nivel mundial que puede favorecer la recuperación de la actividad económica

en el 2º semestre. En el último mes, el mercado ya ha puesto en precio bajadas de tipos significativas en EEUU y en la Zona Euro; y otras zonas como Australia, Rusia, India y Taiwan, los bancos centrales ya han bajado sus tipos de referencia. Adicionalmente, los niveles de optimismo sobre esta recuperación son bajos, lo que también disminuye la exigencia del mercado, y la comparativa también se facilita en la última parte del año, en la que se concentraron los problemas de 2018. Con todo esto, volvemos a como estábamos en abril, con los mercados algo más exigentes en valoración, ya que las expectativas de beneficios han seguido cayendo, pero con posibilidades de que puedan seguir haciéndolo bien si la reactivación económica se va confirmando. No obstante, en las próximas semanas, el mercado debería centrar su foco en los resultados empresariales lo que puede provocar mejores puntos de entrada que el actual. Para Sanove Burgos Inversiones seguimos con nuestra visión cauta a corto plazo, aunque a medio plazo seguimos pensando que la valoración relativa frente a otros activos, sobre todo frente a la renta fija, compensa los riesgos asumidos.

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
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
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	19	0,76	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	0	0,00	7	0,30
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	17	0,69	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS	EUR	0	0,00	16	0,67
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	13	0,53	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	26	1,04	20	0,87
ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA	EUR	0	0,00	13	0,53
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	21	0,85	18	0,76
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	13	0,53	10	0,41
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	16	0,66	16	0,68
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	23	0,92	23	0,99
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	15	0,59	12	0,50
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	13	0,53	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	0	0,00	22	0,94
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	11	0,46	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	15	0,60	15	0,63
TOTAL RV COTIZADA		203	8,16	171	7,28
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		203	8,16	171	7,28
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		203	8,16	171	7,28
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
XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	109	4,39	108	4,57
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1 1,88 2021-06-24	EUR	125	5,03	122	5,17
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	80	3,21	79	3,34
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	111	4,46	108	4,61
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	0	0,00	119	5,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		425	17,09	535	22,75
XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	104	4,19	105	4,45
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	118	4,74	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		222	8,93	105	4,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		647	26,02	640	27,20
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		647	26,02	640	27,20
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	2	0,07	0	0,00
NL0012294466 - ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	19	0,78	0	0,00
US5763231090 - ACCIONES MASTEC	USD	0	0,00	7	0,32
DE000SHA0159 - ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	0	0,00	12	0,49
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	23	0,92	18	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	15	0,60	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC COM	USD	12	0,50	12	0,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	14	0,58	17	0,72
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	11	0,44	10	0,43
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	23	0,92	25	1,07
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	14	1,37	9	0,38
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	12	0,50	11	0,47
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	10	0,38	9	0,37
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	6	0,25	6	0,25
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	18	0,73	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	21	0,85	16	0,67
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	8	0,31	6	0,27
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	21	0,83	20	0,87
CH0012138605 - ACCIONES ADECCO	CHF	0	0,00	16	0,69
US4592001014 - ACCIONES IBM CORP	USD	0	0,00	8	0,34
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	5	0,19	5	0,19
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	0	0,00	9	0,38
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	27	1,10	27	1,13
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON	USD	0	0,00	10	0,42
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	24	0,98	23	0,98
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	15	0,60	12	0,52
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0	0,00	15	0,62
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	12	0,49	11	0,49
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	10	0,40	13	0,53
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	11	0,45
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS	GBP	0	0,00	9	0,36
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	19	0,75	16	0,69
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	43	1,74	34	1,43
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	15	0,61	14	0,60
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	10	0,42	10	0,44
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	22	0,88	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	0	0,00	12	0,49
PTEDP0AM0009 - ACCIONES ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	0	0,00	11	0,45
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	9	0,37
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	10	0,40	10	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	0	0,00	6	0,25
TOTAL RV COTIZADA		462	18,59	466	19,80
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		462	18,59	466	19,80
LU1883856053 - PARTICIPACIONES AMUNDI PIONEER US	EUR	33	1,33	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	33	1,34	0	0,00
FR0013176377 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS BOND EUR	EUR	42	1,71	0	0,00
LU0935229152 - PARTICIPACIONES INATIXIS SEYOND MIN	EUR	46	1,84	0	0,00
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	51	2,05	50	2,11
BE6246061376 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	0	0,00	28	1,18
FR0010471136 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD START	EUR	47	1,89	47	1,98
IE0088BS6228 - PARTICIPACIONES LYXOR TIEDEMANN ARBI	EUR	0	0,00	71	3,01
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA	EUR	40	1,59	39	1,67
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	65	2,62	60	2,57
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST MIURI	EUR	0	0,00	45	1,92
LU0363630962 - PARTICIPACIONES PIONEER ABSOLUTE RE	EUR	0	0,00	26	1,11
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	26	1,06	0	0,00
LU0347184748 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS USFG	EUR	0	0,00	28	1,17
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 STABLE	EUR	43	1,73	41	1,73
FR0011475078 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF JAPAN	EUR	0	0,00	12	0,50
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	64	2,58	62	2,62
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	66	2,65	0	0,00
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	52	2,10	49	2,07
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	57	2,30	0	0,00
LU0346390270 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUROPEAN	EUR	72	2,91	66	2,82
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	13	0,51	12	0,49
LU0334857512 - PARTICIPACIONES INVESTCO ASIA CONSUM	USD	33	1,34	30	1,27
TOTAL IIC		784	31,55	664	28,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.893	76,16	1.769	75,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.096	84,32	1.940	82,50

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 existe información sobre política de remuneración

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