

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Primer Semestre 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
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	0,48	0,46	0,48	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,39	-0,31	-0,28

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.811.505,00	4.787.834,00
Nº de accionistas	105,00	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	5.276	1,0966	1,0200	1,0974
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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

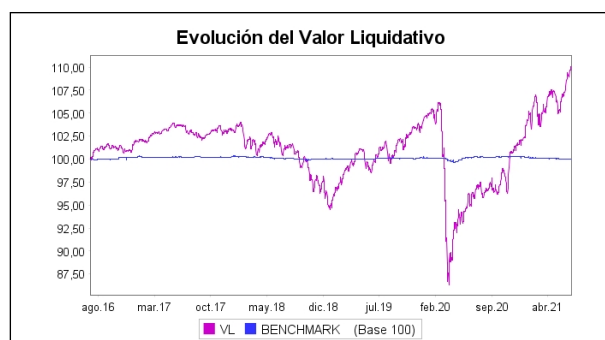
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,50	3,74	3,62	5,52	1,04	-2,05	9,81	-7,53	1,89

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)	0,49	0,27	0,22	0,24	0,22	1,00	1,24	1,15	1,08

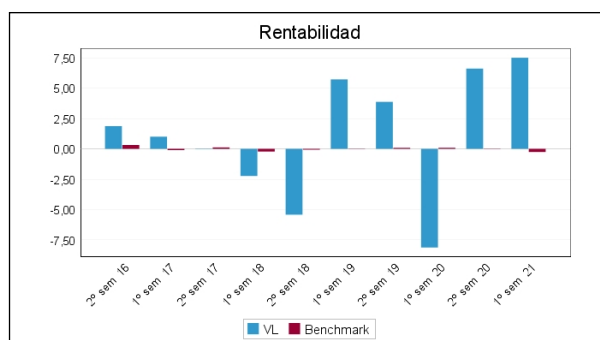
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	4.562	86,47	3.857	78,97
* Cartera interior	525	9,95	286	5,86
* Cartera exterior	4.037	76,52	3.575	73,20
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-4	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	703	13,32	1.013	20,74
(+/-) RESTO	12	0,23	13	0,27
TOTAL PATRIMONIO	5.276	100,00 %	4.884	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.884	4.581	4.884	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,50	0,00	0,50	-628.606,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,24	6,45	7,24	21,28
(+) Rendimientos de gestión	7,62	6,79	7,62	21,29
+ Intereses	0,06	0,03	0,06	114,97
+ Dividendos	0,34	0,13	0,34	175,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,76	0,08	-88,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,19	1,68	4,19	169,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,09	-0,03	-132,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,96	4,08	2,96	-21,60
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-18,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,35	-0,39	19,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	6,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	6,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	4,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,08	-0,06	-15,02
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,04	-0,10	176,21
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-24,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-24,48
+ 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)	5.276	4.884	5.276	

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

3. Inversiones financieras

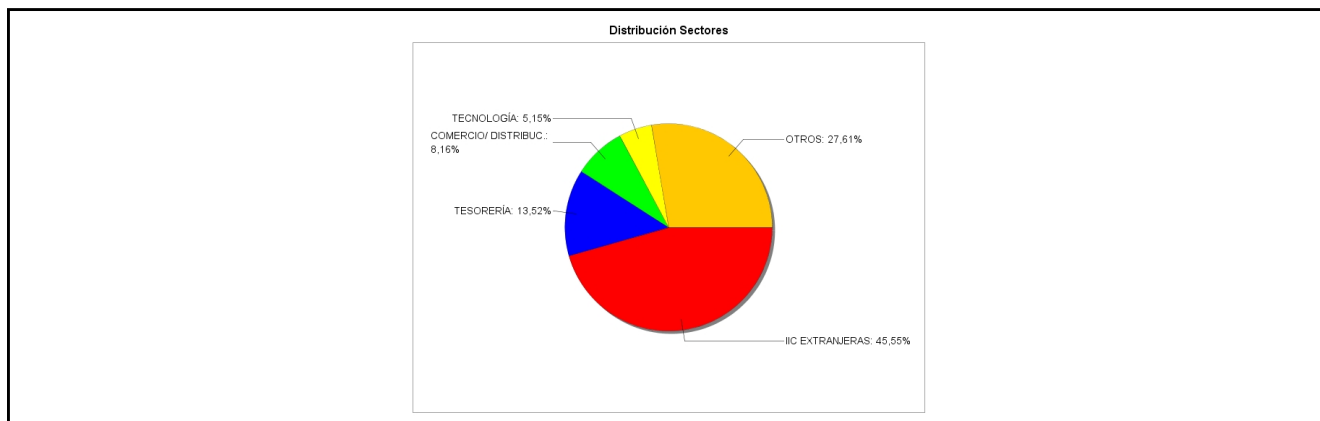
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	301	5,70	103	2,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	301	5,70	103	2,12
TOTAL RV COTIZADA	224	4,25	183	3,74
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	224	4,25	183	3,74
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	525	9,95	286	5,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	636	12,05	549	11,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	636	12,05	549	11,24
TOTAL RV COTIZADA	998	18,90	959	19,64
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	998	18,90	959	19,64
TOTAL IIC	2.403	45,54	2.067	42,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.037	76,49	3.575	73,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.562	86,44	3.862	79,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
B.FORD MOTOR CREDIT 2,33% A:251125	C/ Compromiso	105	Inversión
B.BABCOCK INTER GROUP 1,75%A:061022 Call	V/ Compromiso	103	Inversión
Total subyacente renta fija		208	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:0721_3200	544	Inversión
Total subyacente renta variable		544	
TOTAL OBLIGACIONES		752	

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 (61,32%).

* 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: 311.776,89 Euros (6,14% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 319.973,21 Euros (6,31% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.257,95 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 690,00 Euros (0,0136% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0119% 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.

Los mercados bursátiles cierran un primer semestre del año muy positivo en términos generales, con subidas superiores al 10% en los principales índices europeos y norteamericanos. Esto ha facilitado que los flujos de entrada a los mercados bursátiles durante los primeros seis meses del año alcancen máximos desde 2008, según los datos de EPFR.

El Eurostoxx 50 subió en el semestre un 14,4%. Los sectores más cíclicos han liderado las subidas durante los primeros meses del año con transporte (+42,9%), automovilísticas (30,9%) y materias primas (+25,8%) a la cabeza. El único sector que se queda en terreno negativo es el de utilities (-7,7%). A nivel país, el CAC 40 francés es uno de los índices que mejor lo ha hecho en lo que llevamos de 2021, acumulando una rentabilidad del 17,2%. El Ibex 35 acumula un 9,3% tras una fuerte corrección del 3,6% durante el mes de junio.

El S&P 500 acumula una rentabilidad del 14,4% desde principio de año, subiendo con fuerza en junio (+2,22%). El incremento de las expectativas de inflación ha sido bien digerido por el mercado, que parece que sobrepondera otros indicadores más positivos como la elevada ratio de revisiones de beneficios (positivas sobre negativas) del 1,85x o la fuerte creación de empleo de las últimas semanas. Según los datos de Factset, todos los sectores del S&P 500 acumulan rentabilidades positivas desde principio de año, ranking que también lideran los sectores más cíclicos: energéticas (+58,7%), materias primas (+34,3%) e industriales (+27,4). Mientras utilities (+2,46) y consumo discrecional (+7,9%) son los más rezagadas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en comercio y tiempo libre, y lo hemos bajado en mineras y tecnología. Por países, hemos aumentado la exposición a Francia, Bélgica y EE.UU. y la hemos reducido a España.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,26%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Junio 2021 ascendía a 5.276 miles de euros, registrando una variación en el período de 392 miles de euros, con un número total de 105 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 7,50% una vez ya deducidos sus gastos del 0,49% (0,30% directos y 0,19% 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 y Japón han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU. y Francia destacan positivamente. Por sectores, utilities y bancos son los de peores resultados; tecnología y comercio destacan positivamente. Por posiciones individuales, ASML, Alphabet, Nortonlifelock y las participaciones en Morgan Stanley US Growth y Threadneedle Global Technology han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Iberdrola, Grifols, T Rowe Price Japanese Equity y UBS Equity China Opportunity son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 386.629,55 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Naturgy, Qualcomm, Suez, Hollsys, DCC, en los bonos FCC Aqualia vto 0627, Ford vto 1125, Tikehau vto 0329, VGP vto 0429, Roadster vto 1227, pagaré Barceló 0721, pagaré El Corte Inglés vto 0423 y la participación en Brown Advisory US Smaller Companies; hemos cerrado posición en Acerinox, Carrefour, CVS Health, Intel, Basf, General Motors, Nortonlifelock, Assa Abloy, Global Dominion, Dropbox, los bonos FCE Bank vto0621, Arcelormittal vto 0124, FCC vto 0825 y el fondo Robeco Smart Energy.

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 -1.424,56 euros en el período. La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 45,78%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 23,15% en renta variable (23,15% en inversión directa), un 17,75% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 45,55% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 13,32% en liquidez.

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

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.

Las compañías españolas, como sus homólogas europeas, se han comportado bien durante el semestre. A pesar de la caída de la actividad económica durante el primer trimestre, esperamos que la economía se recupere con fuerza en lo que queda de año a medida que la situación epidemiológica mejore y avance el proceso de vacunación. Los fondos del plan de recuperación europeo, que empezarán a recibirse a lo largo del segundo semestre serán un catalizador para la recuperación del sector privado. Además, el panorama para los bancos, con importante peso en el selectivo español,

sigue siendo positivo, con menores impagos de los esperados y la posibilidad de la vuelta al pago de dividendos antes de lo estimado si el BCE levanta las restricciones. Por ello, confiamos en una evolución positiva de la Sicav Sanove Burgos durante los próximos meses.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	98	1,86	0	0,00
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	103	1,95	103	2,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		201	3,81	103	2,12
ES0505047391 - PAGARE BARCELO 0,55 2021-07-15	EUR	100	1,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		301	5,70	103	2,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		301	5,70	103	2,12
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	17	0,35
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	62	1,17	65	1,33
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	30	0,56	26	0,53
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	53	1,00	60	1,22
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY ENERGY GR	EUR	80	1,52	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	15	0,31
TOTAL RV COTIZADA		224	4,25	183	3,74
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		224	4,25	183	3,74
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		525	9,95	286	5,86
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	107	2,03	0	0,00
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	99	1,87	0	0,00
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	99	1,87	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	0	0,00	102	2,09
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	111	2,11	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	116	2,20	113	2,31
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	0	0,00	106	2,18
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	104	1,97	104	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		636	12,05	425	8,71
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 2021-06-24	EUR	0	0,00	124	2,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	124	2,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		636	12,05	549	11,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		636	12,05	549	11,24
VGG456671053 - ACCIONES HOLLYSYS AUTOMATION	USD	75	1,43	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	0	0,00	60	1,24
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	57	1,08	54	1,11
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	0	0,00	32	0,65
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	137	2,60	93	1,91
IE0002424939 - ACCIONES DCC PLC	GBP	79	1,50	0	0,00
FR0010613471 - ACCIONES SUEZ	EUR	78	1,48	0	0,00
GB0081CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	12	0,23	11	0,22
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	24	0,45	24	0,50
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	0	0,00	65	1,33
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	0	0,00	22	0,45
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	58	1,10	81	1,67
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	76	1,45	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	52	0,98	42	0,86
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	86	1,63	77	1,57
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	14	0,28
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	36	0,68	32	0,66
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	35	0,71
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	14	0,26	13	0,26
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	0	0,00	48	0,97
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	48	0,90	43	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	115	2,17	105	2,15
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	0	0,00	57	1,17
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS	CHF	51	0,96	51	1,05
TOTAL RV COTIZADA		998	18,90	959	19,64
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		998	18,90	959	19,64
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	112	2,12	0	0,00
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SM	USD	105	1,99	0	0,00
LU2145462722 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENG	EUR	0	0,00	65	1,34
LU0230817925 - PARTICIPACIONES T ROWE JAPANESE EQ	EUR	145	2,74	51	1,05
LU1951186714 - PARTICIPACIONES UBS CHINA OPPORTUNIT	USD	124	2,35	126	2,58
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	114	2,16	99	2,02
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	69	1,30	69	1,42
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	170	3,22	170	3,48
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	155	2,94	142	2,90
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	122	2,30	97	1,98
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	161	3,05	157	3,21
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	86	1,62	80	1,64
LU0251853072 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	0	0,00	75	1,54
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	263	4,98	225	4,60
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	120	2,27	120	2,46
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	106	2,01	106	2,17
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	142	2,70	130	2,67
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	66	1,25	66	1,36
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	83	1,57	69	1,42
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	69	1,31	27	0,55
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	118	2,24	119	2,43
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	75	1,42	74	1,52
TOTAL IIC		2.403	45,54	2.067	42,34
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.037	76,49	3.575	73,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.562	86,44	3.862	79,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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