

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.**Depositorio:** CECABANK, S.A.**Auditor:**

PricewaterhouseCoopers, SL

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

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

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

Dirección

Paseo de la Constitución, 4

50008 - Zaragoza

976239484

Correo Electrónicoigf.clientes@gestionfondos.ibercaja.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 23/12/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 (en una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,00	0,00	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,43	-0,32	-0,25	0,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.787.834,00	4.787.837,00
Nº de accionistas	105,00	108,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.629	0,9667	0,9551	0,9768
2019	2.583	1,0414	0,9443	1,0440
2018	2.352	0,9483	0,9419	1,0368
2017	4.114	1,0256	1,0145	1,0365

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,09	0,00	0,09	0,31	0,00	0,31	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

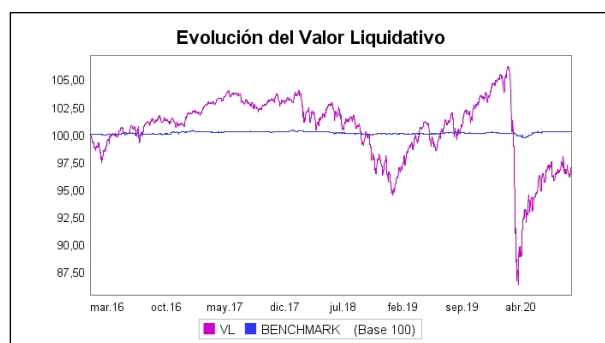
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-7,17	1,04	6,81	-13,98	2,30	9,81	-7,53	0,97	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,76	0,22	0,26	0,28	0,31	1,24	1,15	1,03	0,29

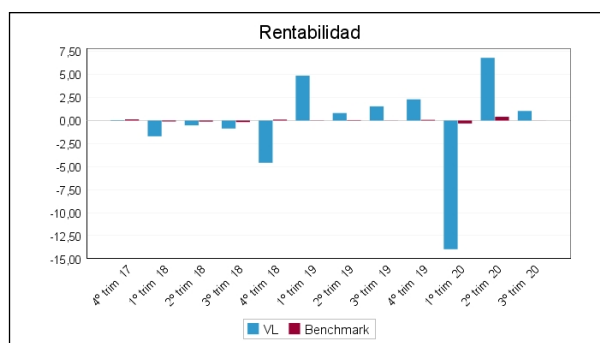
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

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



Rentabilidad 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	3.391	73,26	3.058	66,75
* Cartera interior	288	6,22	221	4,82
* Cartera exterior	3.107	67,12	2.846	62,13
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,11	-9	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.217	26,29	1.495	32,63
(+/-) RESTO	20	0,43	28	0,61
TOTAL PATRIMONIO	4.629	100,00 %	4.581	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.581	2.222	2.583	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	62,05	61,16	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	5,80	-3,17	-76,44
(+) Rendimientos de gestión	1,18	6,02	-2,60	-74,06
+ Intereses	0,02	0,04	0,12	-29,04
+ Dividendos	0,06	0,16	0,30	-46,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	1,11	-1,06	-59,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	2,08	-3,84	-135,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,03	0,19	-209,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,30	2,58	1,62	-33,39
± Otros resultados	-0,01	0,08	0,07	-118,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,22	-0,59	-7,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,11	-0,31	3,34
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,05	-20,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,06	27,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,06	-0,13	-15,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,03	-82,97
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	105,87
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	105,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.629	4.581	4.629	

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

3. Inversiones financieras

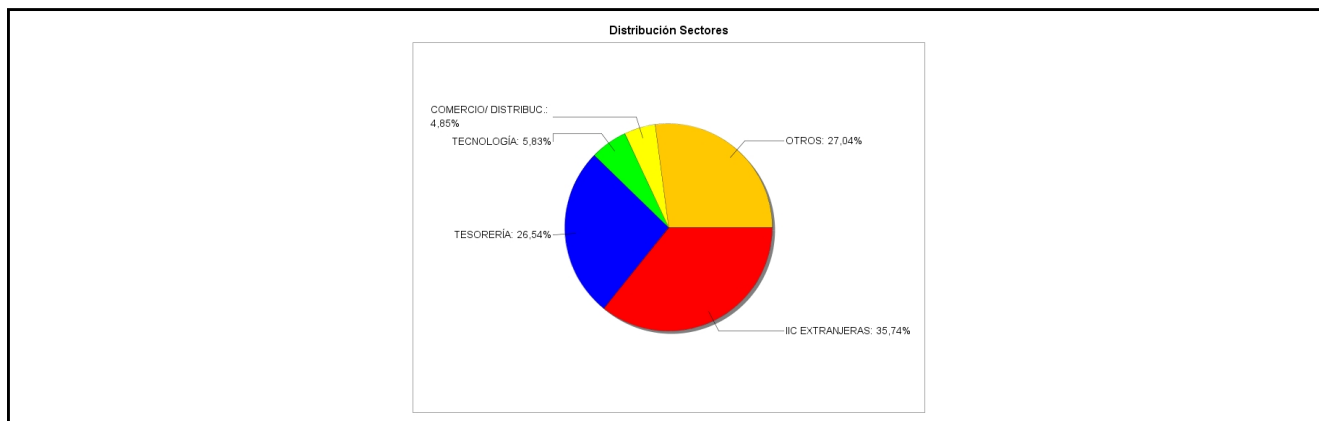
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	2,17	97	2,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	2,17	97	2,13
TOTAL RV COTIZADA	188	4,06	123	2,70
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	188	4,06	123	2,70
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	288	6,23	221	4,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	611	13,20	610	13,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	611	13,20	610	13,32
TOTAL RV COTIZADA	842	18,17	692	15,10
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	842	18,17	692	15,10
TOTAL IIC	1.654	35,73	1.546	33,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.108	67,10	2.848	62,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.396	73,33	3.069	67,01

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	C/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1220_2600	234	Inversión
Total subyacente renta variable		234	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		234	
DJ Euro Stoxx Bank Index	V/ Opc. PUT S/J EURO STOXX BANKS VTO:1220_40	162	Inversión
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/DJ EURO STOXX 50 VTO:1220_2000	240	Inversión
Total subyacente renta variable		402	
TOTAL OBLIGACIONES		402	

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 (61,63%). * Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora. * Operaciones vinculadas: Ibercaja Gestión SGIIC realiza una serie de operaciones en las que actúa como

intermediario/contrapartida una entidad del grupo, Ibercaja Banco S.A. o la entidad depositaria, CECABANK:

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 194.420,10 Euros (4,21% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 580,43 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 360,00 Euros (0,0078% 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.

Nos encontramos ya en el cierre del tercer trimestre de un año tan singular como el actual. Y hablamos también de un período bastante atípico, con un verano especialmente tranquilo, con revalorizaciones muy relevantes en las bolsas, principalmente mercado americano, así como de forma paulatina la renta fija.

No obstante, la vuelta de septiembre ha despertado los miedos, y la volatilidad ha vuelto a escena, no ayudando a unas bolsas que muestran el primer mes en negativo desde marzo, y de forma paralela, el crédito privado. El continuo incremento de los casos de COVID, la ausencia de nuevos titulares sobre avances en las vacunas, dudas en las valoraciones de ciertas empresas del sector tecnológico y la volatilidad asociada a las próximas elecciones norteamericanas son algunas de las razones.

Desde el punto de vista económico, podemos afirmar que hemos pasado a una primera fase de recuperación económica gracias a la vuelta de la actividad económica a las industrias. Y, aunque el ritmo de recuperación pueda ralentizarse, pensamos que ya hemos visto el suelo en los datos económicos. Además, el apoyo casi ilimitado por parte de los bancos centrales seguirá teniendo un soporte fundamental tanto para la renta fija como para la renta variable. No obstante, continúan las incertidumbres geopolíticas, el Brexit todavía no tiene acuerdo definitivo y las elecciones americanas están a la vuelta de la esquina.

Así, el índice MSCI World calculado en euros avanza un 3,1%, el S&P-500 un 8,5%, el MSCI de Emergentes un 4,3% y el Nikkei-225 japonés un 4%. Por otro lado, el MSCI Europe retrocede un -0,3%, el FTSE-100 británico un 4,9% y el Ibex-35 un -7,1%. Por sectores, a nivel global, destacan en el trimestre consumo discrecional y tecnología; mientras que financieras y energía son los que más sufren.

En los mercados de divisas, destaca la fortaleza del euro frente a prácticamente todos los cruces: el dólar se deprecia un 4,1%, el yen un 2,4%, el franco suizo un 1,2% y la lira turca un 15%. La libra esterlina sería la excepción, manteniéndose plana en el trimestre.

Todos estos factores han influido en la evolución de Sanove Burgos durante el periodo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en utilities y tecnología, y lo hemos bajado en telecomunicaciones, media y petróleo. Por países, hemos aumentado la exposición a EEUU y Reino Unido; y la hemos reducido a Alemania, Suiza y Portugal.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,01%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Septiembre 2020 ascendía a 4.629 miles de euros, registrando una variación en el período de 48 miles de euros, con un número total de 105 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del 1,04% una vez ya deducidos sus gastos del 0,22% (0,15% directos y 0,07% indirectos) sobre patrimonio.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compañías cotizadas en Francia, España y Reino Unido han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EEUU destacan positivamente. Por sectores, petróleo y farmacia son los de peores resultados; servicios financieros y automóviles destacan positivamente. Por posiciones individuales, la participación en los fondos Morgan Stanley US Growth, Robeco Global Consumer Trends y Allianz Euro Credit, junto con la posición en mastercard y el bono de PVH vto27 han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Intel, CVS Health, Técnicas Reunidas y Fluor son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 54.287,72 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Carrefour, Grifols, Whitbread, Mastercard, Vistry Group, Dropbox, en el fondo Robeco Smart Energy y en el bono FCC vto23; hemos cerrado posición en Deutsche Telekom, KPN, Rocket Internet, Maisons Du Monde y el bono de Cellnex vto22.

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 1.245,16 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 35,68%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 22,23% en renta variable (22,23% en inversión directa), un 15,37% en renta fija, un 0,10% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 35,74% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 26,30% en liquidez.

La sicav invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Morgan Stanley, Allianz y Schroders.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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 DEL FONDO.

Empezamos el trimestre celebrando el fin de los confinamientos, no obstante, el verano en términos de rebrotes del

Coronavirus no ha sido todo lo tranquilo que esperábamos. De hecho, las últimas semanas estamos viendo confinamientos en forma de restricciones a la movilidad en algunas ciudades. Creemos que los confinamientos, si se dan, serán selectivos y que permitirán los desplazamientos a los lugares de trabajo por lo que no prevemos un parón de la actividad tan fuerte como el que vivimos durante los meses de marzo y abril. Con todo, la evolución de la pandemia seguirá siendo el foco de atención, sin olvidar las incertidumbres geopolíticas como el brexit o las elecciones americanas. Ya hemos pasado a una primera fase de recuperación económica con la vuelta a la actividad de las industrias, y aunque el ritmo de recuperación pueda ralentizarse, pensamos que hemos visto un suelo en los datos económicos. Ante esta previsión, confiamos en la positiva evolución de Sanove Burgos en la última parte del 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
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	100	2,17	97	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	2,17	97	2,13
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	2,17	97	2,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		100	2,17	97	2,13
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	16	0,34	13	0,28
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	8	0,17	12	0,26
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	67	1,44	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	24	0,51	24	0,51
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	8	0,18	11	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	54	1,16	52	1,13
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	12	0,26	12	0,27
TOTAL RV COTIZADA		188	4,06	123	2,70
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		188	4,06	123	2,70
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		288	6,23	221	4,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2081491727 - BONO FCC MEDIO AMBIENTE 0,82 2023-12-04	EUR	101	2,18	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	103	2,22	98	2,14
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	103	2,23	100	2,18
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	103	2,23	102	2,23
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	111	2,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		410	8,86	411	8,97
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	122	2,64	120	2,63
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	79	1,70	79	1,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	4,34	199	4,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		611	13,20	610	13,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		611	13,20	610	13,32
GB0001859296 - ACCIONES VISTRY GROUP	GBP	22	0,47	0	0,00
US26210C1045 - ACCIONES DROPBOX	USD	55	1,18	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	53	1,15	0	0,00
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	0	0,00	15	0,33
DE000A12UKK6 - ACCIONES ROCKET INTERNET SE	EUR	0	0,00	42	0,92
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	32	0,68	29	0,62
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	81	1,76	82	1,79
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	11	0,24	14	0,31
GB00B1KJ3408 - ACCIONES WHITBREAD PLC	GBP	66	1,42	0	0,00
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	9	0,19	12	0,27
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	10	0,21	9	0,20
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	24	0,51	22	0,48
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGIL	EUR	11	0,23	11	0,25
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	16	0,35	15	0,32
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	16	0,35	16	0,34
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	65	1,39	38	0,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA	EUR	38	0,83	38	0,82
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	51	1,11	54	1,19
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	11	0,24	11	0,23
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	33	0,72	37	0,81
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	38	0,81	45	0,99
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	0	0,00	21	0,46
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	10	0,22	12	0,26
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	42	0,91	49	1,07
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	44	0,95	46	1,01
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	30	0,66	30	0,64
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	9	0,19	9	0,20
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	9	0,20	11	0,25
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR	EUR	56	1,20	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	24	0,52
TOTAL RV COTIZADA		842	18,17	692	15,10
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		842	18,17	692	15,10
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	67	1,45	0	0,00
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	65	1,41	0	0,00
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	164	3,55	160	3,49
FR0010642603 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	0	0,00	64	1,40
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	78	1,69	75	1,64
IE00B1ZBRN64 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	0	0,00	63	1,39
LU0199356550 - PARTICIPACIONES ROBECO SMART ENERGY	EUR	49	1,07	0	0,00
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	78	1,69	77	1,67
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	158	3,42	162	3,54
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	70	1,51	68	1,48
LU0251853072 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	73	1,58	72	1,57
LU0067412154 - PARTICIPACIONES UBS EQ CHINA OPPORT	USD	55	1,19	52	1,14
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	177	3,81	151	3,29
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	119	2,58	119	2,59
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	105	2,28	105	2,29
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	119	2,57	108	2,35
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	63	1,36	64	1,40
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	25	0,54	25	0,54
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	118	2,56	118	2,57
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	68	1,47	64	1,41
TOTAL IIC		1.654	35,73	1.546	33,76
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.108	67,10	2.848	62,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.396	73,33	3.069	67,01

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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