

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositorio:** 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
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: Retorno Absoluto 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	0,00	0,74	0,00	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,17	-0,05	-0,17	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	4.787.837,00	2.479.937,00
Nº de accionistas	108,00	106,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.581	0,9568	0,8610	1,0586
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	0,24	0,00	0,24	0,24	0,00	0,24	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)

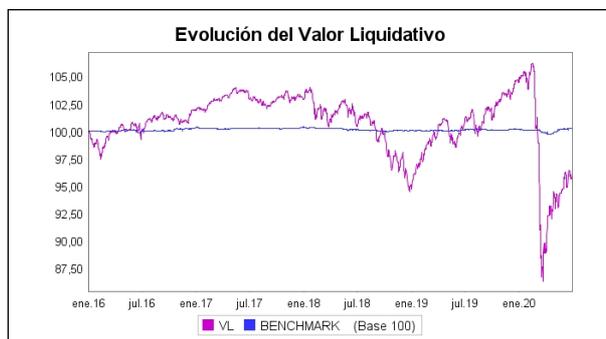
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
-8,12	6,81	-13,98	2,30	1,54	9,81	-7,53	0,97	

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)	0,54	0,26	0,28	0,31	0,30	1,24	1,15	1,03	0,29

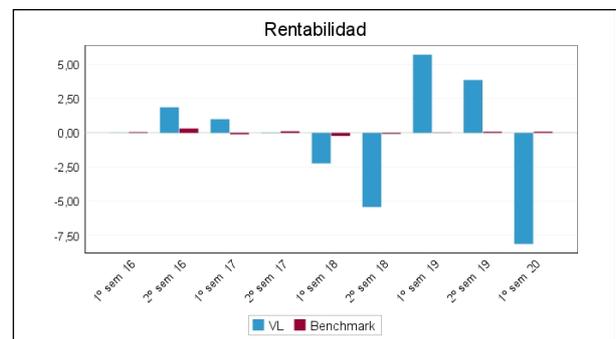
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.058	66,75	2.267	87,77
* Cartera interior	221	4,82	255	9,87
* Cartera exterior	2.846	62,13	2.015	78,01
* Intereses de la cartera de inversión	-9	-0,20	-4	-0,15
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.495	32,63	308	11,92
(+/-) RESTO	28	0,61	8	0,31
TOTAL PATRIMONIO	4.581	100,00 %	2.583	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)	2.583	2.486	2.583	
± Compra/ venta de acciones (neto)	72,32	0,00	72,32	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,34	3,81	-5,34	-265,53
(+) Rendimientos de gestión	-4,89	4,50	-4,89	-228,54
+ Intereses	0,12	0,21	0,12	-35,23
+ Dividendos	0,26	0,21	0,26	45,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,77	0,05	-1,77	-4.580,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,69	3,13	-3,69	-239,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	-0,08	0,19	-375,31
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	0,97	-0,09	-111,21
± Otros resultados	0,10	0,01	0,10	767,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,70	-0,45	-23,05
- Comisión de sociedad gestora	-0,24	-0,44	-0,24	-37,17
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	-11,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,12	-0,10	-3,51
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	57,12
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	26,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	26,81
+ 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)	4.581	2.583	4.581	

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

3. Inversiones financieras

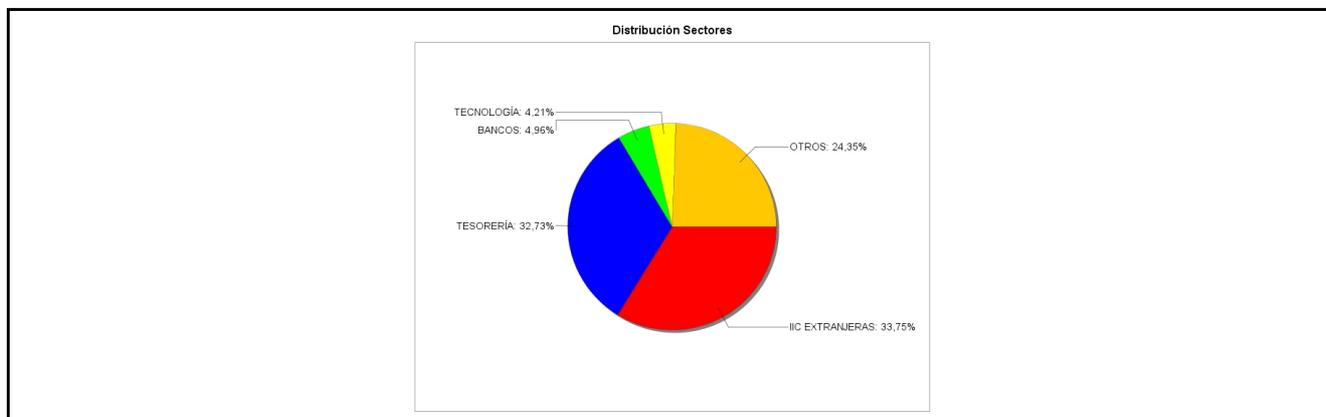
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	97	2,13	101	3,91
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	97	2,13	101	3,91
TOTAL RV COTIZADA	123	2,70	154	5,95
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	123	2,70	154	5,95
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	221	4,83	255	9,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	610	13,32	738	28,57
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	610	13,32	738	28,57
TOTAL RV COTIZADA	692	15,10	457	17,70
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	692	15,10	457	17,70
TOTAL IIC	1.546	33,76	821	31,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.848	62,18	2.015	78,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.069	67,01	2.270	87,88

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	
ACCIONES DELTA AIR LINES	V/ Opc. PUT S/DELTA AIR LINES 25 A:0720	40	Inversión
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		442	
TOTAL OBLIGACIONES		442	

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

Reducción significativa de capital en circulación: Con fecha 2 de junio de 2020, IBERCAJA GESTION S.G.I.I.C., como entidad Gestora, comunica a la CNMV que durante el día 27 de mayo se han producido reembolsos en el citado fondo, solicitados por una misma unidad de decisión, que han supuesto la reducción de un 22,89% del capital en circulación del mismo.

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:

- Operaciones repo sobre deuda pública:

Efectivo compra: 7.998.872,84 Euros (268,10% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 7.998.720,93 Euros (268,09% sobre patrimonio medio)

- Compraventa de divisas:

Efectivo compra: 868.676,29 Euros (29,12% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 145.117,15 Euros (4,86% sobre patrimonio medio)

- Venta de derechos:

Efectivo venta: 4,75 Euros (0,00% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.352,26 Euros (0,0453% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 840,00 Euros (0,0282% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0203% 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.

Una vez superado el primer semestre del año, la evolución de la economía mundial sigue muy condicionada por el impacto de la covid-19 que acumula más de 11 millones de personas infectadas con una cifra de fallecimientos superior a 535.000 personas. Algunas geografías como EEUU y Latinoamérica están sufriendo su punto álgido con más de 50.000 personas diarias contagiadas en el caso de la economía americana. Los mercados financieros apuntan a una recuperación en 2021

de prácticamente toda la riqueza destruida en 2020, mientras que los diferentes organismos que emiten predicciones económicas en ningún caso anticipan en términos de crecimiento del PIB dicho extremo. ¿Es sostenible esta situación? Probablemente todo dependerá si en la campaña de invierno el mundo se enfrenta a un rebrote significativo de la pandemia y no existen los medios adecuados para paliar esta situación.

Con el objetivo de paliar los efectos de la pandemia sobre la economía, los gobiernos y bancos centrales a nivel mundial han promovido el mayor movimiento monetario de toda la historia conocida. La corriente optimista de analistas e inversores asume que con estas ayudas se ha evitado una depresión sin precedentes y que la recuperación tiene posibilidades de completarse más pronto que tarde, pero el tiempo lo dirá.

El momento actual es singular ya que las encuestas empresariales PMI indican que las distintas economías están cerca de expansión económica. El PMI composite de la Eurozona correspondiente al mes de junio arrojó 48'5 frente a 31'9 en mayo. A diferencia de lo que ocurrió el año pasado, el componente de servicios es el que más penalizado está mientras que el industrial ha sobrellevado mejor la crisis actual, dentro de la delicada situación que atraviesan las economías. En China el sector industrial registró una mejora adicional de 50'6 a 50'9 mientras que en el sector servicios de 53'6 a 54'4. Así, el índice MSCI World calculado en euros retrocede un -6,8%, el MSCI Europe un -14,1%, el S&P-500 americano un -4%, el FTSE-100 británico un -18,2%, el Ibex-35 un -24,3%, el MSCI de Emergentes un -10,9% y el Nikkei-225 japonés un -5,8%. Por sectores, a nivel global, sanidad, tecnología y consumo básico son los únicos que se libran de las pérdidas, mientras que bancos y energía son los que más sufren en el semestre, con caídas superiores al 30%.

En los mercados de divisas, el dólar estadounidense ha visto elevada volatilidad durante el periodo, si bien, acaba el periodo plano. El yen japonés (+0,7%) y el franco suizo (+2,1%) se aprecian ligeramente frente al euro. Destaca la fuerte depreciación de algunas divisas como la libra esterlina (-6,8%), la corona noruega (-9,1%) y la lira turca (-13,3%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos intentado mejorar la calidad de la cartera, reduciendo posiciones en compañías con elevado apalancamiento o con exposición a sectores como el turismo o transportes más afectados por el impacto del COVID-19. Asimismo, hemos intentado aprovechar la liquidez para aumentar la exposición a compañías que ofrecen mayor visibilidad en cuanto a generación de caja y beneficios. Así, hemos subido el peso en farmacia, consumo e infraestructuras, y lo hemos bajado en tecnología y telecomunicaciones. Por países, hemos aumentado la exposición a Estados Unidos y la hemos reducido a Emergentes.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,09%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Junio 2020 ascendía a 4.581 miles de euros, registrando una variación en el período de 1.998 miles de euros, con un número total de 108 partícipes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -8,12% una vez ya deducidos sus gastos del 0,54% (0,43% directos y 0,11% 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 Francia han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Suiza y China destacan positivamente. Por sectores, bancos y transportes son los de peores resultados; farmacia, alimentación y utilities destacan positivamente. Por posiciones individuales, las participaciones en el fondo Morgan Stanley US Growth, el fondo Robeco Global Consumer Trends y las posiciones en ASML, Sanofi y Apple han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones que peor se han comportado han sido el bono de IAG vto27, el bono de PVH vto27, el bono de Ford vto26, la participación en el fondo Blackrock EM Equity Strategies, la posición en Técnicas Reunidas y la posición en Fluor. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -146.044,44 euros. Concretamente, en renta variable hemos abierto posición en las compañías Sanofi, EssilorLuxottica, Danone, Rocket Internet, Assa Abloy, CVS Health, Global Dominion, General Motors y Fluor; y la hemos cerrado en Apple, NH Hoteles, Telecom Italia, Daimler, Orange, Renault, Aedas Homes, Societé Generale, Europcar, Telefonica, Banco Santander y Royal Dutch Shell. Hemos abierto posición en los fondos de renta variable Threadneedle Global Technology, Vontobel EM Sustainable, UBS China Opportunity, TRowe Asian Opportunities, Seilern America y AB International Healthcare; y la hemos cerrado en Nordea Stable Return, Edmond De Rothschild Start, BNY

Mellon Global Real Return, Franklin Templeton Asian Growth, Natixis Seeyond Europe y Blackrock EM Equity Strategies. En renta fija, hemos abierto posición en los fondos Schroder Global Corporate Bond, Lazard Convertible Europe y Allianz Euro Credit. Sin embargo, hemos cerrado la posición en los bonos de IAG vto27; y en los fondos Axa Europe Short Duration HY y Fidelity Eurpean High Yield. Por último, realizamos compra-ventas en TUI, BME y Ence.

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 5.568,82 euros en el período. La sicav aplica la metodología del "compromiso" para el cálculo de la exposición total al riesgo de mercado asociado a derivados. Esta sicav puede realizar operaciones a plazo (según lo establecido en la Circular 3/2008), pero que se corresponden con la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, o adquisiciones temporales sobre Deuda del Estado con un plazo inferior a 3 meses que podrían generar un riesgo de contrapartida. Asimismo el grado de apalancamiento medio del fondo ha sido de un 31,16%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 17,8% en renta variable (17,80% en inversión directa), un 15,45% en renta fija, un 0,36% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 33,75% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 32,63% en liquidez. El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son Morgan Stanley, Allianz y Schroder.

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.

Los próximos meses deberían arrojar más luz sobre el impacto económico de la crisis y proporcionar mayor visibilidad sobre la forma y velocidad de la recuperación, así como posibles cambios estructurales en algunas partes de la economía. Los episodios de rebrote de la pandemia, que son testimoniales en Europa continental, sí son intensos en EEUU desde mediados de junio, si bien con diferencias grandes entre Estados. De momento, la confianza de los inversores sigue elevada, pero es probable que en esta economía haya un empeoramiento de la coyuntura en próximas semanas. Y aún reconociendo que un segundo reconfiamiento puede no ser tan riguroso como el primero, su impacto no sería positivo. Conviene, y es prudente, mantener un alto grado de cautela. Los resultados empresariales del segundo trimestre se espera que sean los peores de la historia económica reciente. Pese a ello, creemos que el mercado ya tiene interiorizada esta situación en las estimaciones del 2020 y que el foco se encuentra ahora en cómo será el 2021. Ante estas previsiones y con la diversificación geográfica y sectorial de Sanove confiamos en la evolución de la sicav 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - BONO BANKINTER 0,88 2026-07-08	EUR	97	2,13	101	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97	2,13	101	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		97	2,13	101	3,91
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		97	2,13	101	3,91
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	13	0,28	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	0	0,00	19	0,75
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	12	0,26	21	0,80
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	24	0,51	22	0,85
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	0	0,00	15	0,58
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	20	0,76
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	11	0,25	20	0,77
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	52	1,13	8	0,31
ES0161560018 - ACCIONES INH HOTELES	EUR	0	0,00	12	0,45
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	12	0,27	17	0,66
TOTAL RV COTIZADA		123	2,70	154	5,95
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		123	2,70	154	5,95
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		221	4,83	255	9,86
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
XS2020581752 - BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	0	0,00	100	3,87
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	98	2,14	111	4,31
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	100	2,18	105	4,08
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	102	2,23	104	4,04
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	0	0,00	125	4,85
DE000A2AAPP1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	0	0,00	80	3,08
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	111	2,42	112	4,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		411	8,97	738	28,57
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	120	2,63	0	0,00
DE000A2AAPP1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	79	1,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		199	4,35	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		610	13,32	738	28,57
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		610	13,32	738	28,57
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	15	0,33	17	0,65
DE000A12UKK6 - ACCIONES ROCKET INTERNET SE	EUR	42	0,92	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	29	0,62	0	0,00
FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	0	0,00	10	0,40
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	82	1,79	37	1,43
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	14	0,31	17	0,67
US3434121022 - ACCIONES FLUOR CORPORATION	USD	12	0,27	0	0,00
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	9	0,20	12	0,45
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	22	0,48	24	0,95
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGIL	EUR	11	0,25	19	0,72
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	0	0,00	34	1,32
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	19	0,74
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	0	0,00	11	0,44
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS	USD	15	0,32	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	16	0,34	20	0,78
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	38	0,82	30	1,17
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	38	0,82	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	0	0,00	10	0,40
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	54	1,19	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	11	0,23	14	0,56
FR0000120644 - ACCIONES DANONE	EUR	37	0,81	0	0,00
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	45	0,99	23	0,91
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	21	0,46	24	0,92
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	12	0,26	16	0,63
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	12	0,48
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	0	0,00	14	0,54
US1266501006 - ACCIONES CVS	USD	49	1,07	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	46	1,01	14	0,56
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	30	0,64	18	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	9	0,20	16	0,62
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	11	0,25	13	0,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	0	0,00	21	0,80
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	24	0,52	9	0,37
TOTAL RV COTIZADA		692	15,10	457	17,70
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		692	15,10	457	17,70
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	160	3,49	0	0,00
FR0010642603 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	64	1,40	0	0,00
LU1044871900 - PARTICIPACIONES T ROWE ASIAN OPPORT	USD	75	1,64	0	0,00
IE00B1ZBRN64 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	63	1,39	0	0,00
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	77	1,67	0	0,00
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	162	3,54	0	0,00
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	68	1,48	0	0,00
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	0	0,00	65	2,51
LU0251853072 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	72	1,57	0	0,00
LU0067412154 - PARTICIPACIONES SICAV EQ CHINA OPPORT	USD	52	1,14	0	0,00
LU1321847987 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EM EQ	EUR	0	0,00	65	2,51
LU0360477805 - PARTICIPACIONES JMS INVEST US GROWTH	USD	151	3,29	33	1,26
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	119	2,59	42	1,65
LU0935229152 - PARTICIPACIONES NATIXIS SEYOND MIN	EUR	0	0,00	48	1,87
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	105	2,29	51	1,98
FR0010471136 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD START	EUR	0	0,00	47	1,81
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	108	2,35	34	1,30
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	64	1,40	68	2,61
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	25	0,54	30	1,17
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 STABLE	EUR	0	0,00	44	1,72
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	118	2,57	66	2,55
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	64	1,41	53	2,05
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	0	0,00	59	2,27
LU0346390270 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUROPEAN	EUR	0	0,00	75	2,91
LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	0	0,00	41	1,58
TOTAL IIC		1.546	33,76	821	31,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.848	62,18	2.015	78,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.069	67,01	2.270	87,88

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