

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

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
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	0,74	0,40	1,14	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,12	0,03	-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	2.479.937,00
Nº de accionistas	106,00	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	2.583	1,0414	0,9922	1,0440
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	0,19	0,44	0,50	0,46	0,96	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

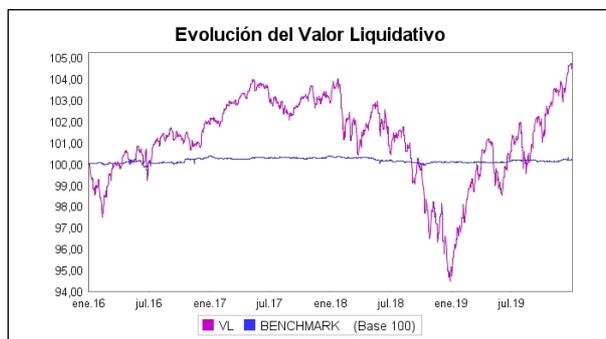
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
9,81	2,30	1,54	0,81	4,87	-7,53	0,97	1,89	

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)	1,24	0,31	0,30	0,32	0,31	1,15	1,03	1,08	

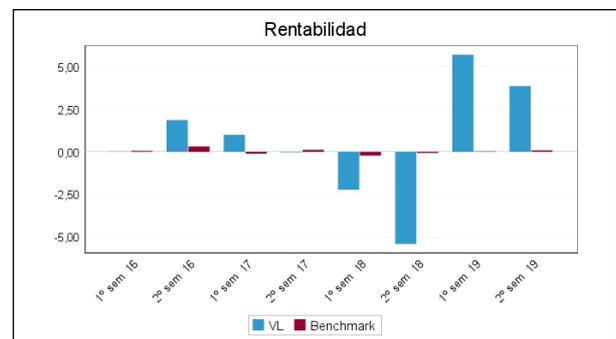
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.267	87,77	2.091	84,11
* Cartera interior	255	9,87	203	8,17
* Cartera exterior	2.015	78,01	1.893	76,15
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,15	-5	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	308	11,92	398	16,01
(+/-) RESTO	8	0,31	-3	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	2.583	100,00 %	2.486	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)	2.486	2.352	2.352	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,81	5,50	9,28	-28,47
(+) Rendimientos de gestión	4,50	6,30	10,77	-26,30
+ Intereses	0,21	0,19	0,40	14,92
+ Dividendos	0,21	0,75	0,95	-71,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,30	0,35	-84,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,13	2,91	6,04	10,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,21	0,12	-139,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,97	1,93	2,88	-48,08
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	1.245,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,82	-1,51	-11,88
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,52	-0,96	-12,64
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,13	-0,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,12	-0,12	-0,24	1,79
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	-61,12
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-36,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-35,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.583	2.486	2.583	

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

3. Inversiones financieras

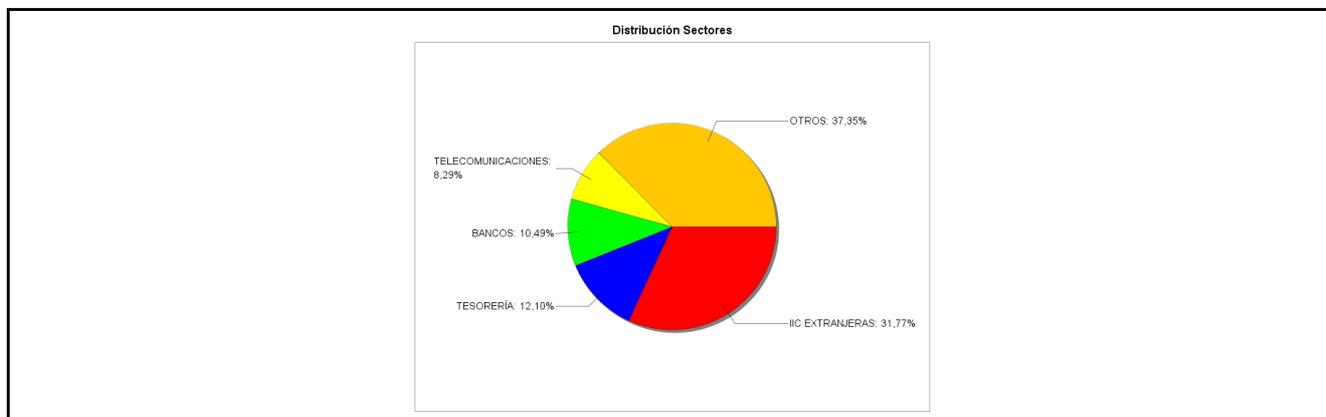
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	3,91	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	101	3,91	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	154	5,95	203	8,16
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	154	5,95	203	8,16
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	255	9,86	203	8,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	738	28,57	647	26,02
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	738	28,57	647	26,02
TOTAL RV COTIZADA	457	17,70	462	18,59
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	457	17,70	462	18,59
TOTAL IIC	821	31,75	784	31,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.015	78,02	1.893	76,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.270	87,88	2.096	84,32

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: 152.700,13 Euros (6,04% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 179.496,82 Euros (7,11% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.273,49 Euros (0,0504% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 1.110,00 Euros (0,0439% 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.

Se cierra un año excelente para los mercados financieros. Durante el semestre, los principales catalizadores de los mercados financieros fueron los mismos que han dirigido el resto del año: las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, la resolución del Brexit, la desaceleración del crecimiento mundial y la vuelta a escena de los estímulos monetarios por parte de los principales bancos centrales. El año terminó con avances en el terreno comercial, con un primer acuerdo entre EE.UU. y China; y en la situación política británica, donde el Parlamento ya ha aprobado el acuerdo de salida de la Unión Europea. En renta fija, los bancos centrales reforzaron su compromiso con las medidas acomodaticias. Destaca su resultado positivo, donde el activo estrella fue la deuda periférica. Todos estos factores han influido en el comportamiento de Sanove Burgos Inversiones. Por lo que respecta a la renta variable, la mayoría de las bolsas internacionales han cerrado el año con avances de dos dígitos, y ello pese a que el entorno económico ha ido de más a menos. Concretamente, en el período, el Eurostoxx consigue una rentabilidad de +7,8%, el MSCI World calculado en euros +7,6%, el S&P500 +9,8%, el Nikkei Japonés +11,2% y el Ibex 35 +3,8%. Entre los sectores europeos con mejor comportamiento durante el semestre destacan comercio minorista, servicios financieros e inmobiliario. Los de peor comportamiento, aunque todavía en terreno positivo, han sido petróleo, materias primas y alimentación. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado en el semestre un 1,3%, el franco suizo un 2,1%, el yen un 0,6% y la libra esterlina un 5,8%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en petroleras, comercio y transportes; y lo hemos bajado en infraestructuras y servicios financieros. Por países, hemos reducido la exposición a Holanda, Suiza y España; y la hemos aumentado a Reino Unido y Portugal.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año registró una variación del 0,08% 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 31 Diciembre 2019 ascendía a 2.583 miles de euros, registrando una variación en el período de 97 miles de euros, con un número total de 106 participes. El fondo ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 3,87% una vez ya deducidos sus gastos del 0,61% (0,49% directos y 0,12% indirectos), y una comisión de gestión sobre resultados del 0,19% 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 Portugal han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Estados Unidos, Reino Unido y Holanda destacan positivamente. Por sectores, automóviles, utilities e inmobiliarias son los que menos aportan; tecnología, transportes y comercio destacan positivamente. Por

posiciones individuales, Apple, ASML, IAG, Intel y Cigna han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Banco Santander, Siemens Gamesa, Telefónica, Renault y Europcar son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 113.619,32 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Técnicas Reunidas, Repsol, Maisons du Monde y Mota Engil; hemos cerrado posición en IAG, Volkerwessels, Ferrovial, Grifols, STMicroelectronics, Ence, Atos, Assa Abloy, Alcon y Siemens Gamesa; y hemos realizado compra-ventas en Cigna, Hudson, Kion, TUI, Abbvie, Valeo e Inditex.

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 -2.022,74 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 31,69%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 23,65% en renta variable (23,65% en inversión directa), un 32,48% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 31,77% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 11,93% en liquidez.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Ibercaja Gestión, SGIIC, S.A. en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran la cartera de las Instituciones de Inversión Colectiva es la siguiente: En los supuestos que establece la Ley de IIC, establecidos reglamentariamente, en los que la SGIIC está obligada a ejercer los derechos de asistencia y voto en las juntas generales, o en los casos de existencia de una prima de asistencia a junta, el ejercicio de estos derechos se lleva a cabo, con carácter general, mediante el voto a distancia, delegando el mismo en el Consejo de Administración de la compañía. Excepcionalmente, se asistirá directamente a las Juntas Generales de Accionistas, en cuyo caso la Gestora analizará y decidirá en cada caso el sentido del voto. En el caso de existir un posible conflicto de interés entre la sociedad gestora y alguno de los valores que integran las carteras gestionadas, la Unidad de Control y la Dirección de la gestora analizarán el sentido del voto en el contexto del conflicto de interés identificado.

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.

El fondo durante 2019 ha soportado gastos derivados del servicio de análisis de inversiones prestado por nuestros proveedores de análisis financiero (incluidos en el ratio total de gastos). En el servicio de análisis obtenido, se recomiendan estrategias de inversión, proporcionándose opiniones fundadas sobre el valor de diferentes activos, además de contener análisis y reflexiones originales, formulando conclusiones basadas en datos y expectativas de mercado, capaces de añadir valor a las decisiones del fondo. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por el fondo se adecuan a su política de inversión y tipo de operatoria en mercado. Los principales proveedores de análisis han sido: JP Morgan, Exane, Morgan Stanley, BBVA, UBS, Santander Investment y Citigroup. Este gasto ha sido de 192,66 euros (que representa el 0,008% del patrimonio medio). El presupuesto de 2020 es de 176,72 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como viene sucediendo desde hace algunos años, vemos más atractivo, en términos de valoración relativa, el mercado de renta variable. Y más aún tras el gran comportamiento de la renta fija y el estrechamiento de sus rentabilidades. Además, el primer trimestre del año es estacionalmente el de mayores entradas en renta variable, casi el doble en media que el resto de trimestres, lo que hace que de enero a abril suela ser un periodo positivo para la bolsa, y por ende, para Sanove Burgos Inversiones. De cara a 2020, nos siguen gustando los sectores de crecimiento; aunque en el corto plazo el mercado puede tener un sesgo más cíclico, jugando la minirecuperación de la actividad que se prevé para el primer trimestre, creemos que el escenario en el que nos vamos a mover a nivel mundial sigue siendo de bajo crecimiento y dando los sectores con ventajas estructurales van a seguir haciéndolo bien. Eso no nos impide que podamos jugar posiciones más "value" dentro de nuestras carteras, para aprovechar los cambios de humor del mercado.

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	101	3,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	3,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	3,91	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		101	3,91	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0105287009 - ACCIONES AEDAS HOMES	EUR	19	0,75	19	0,76
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOL	EUR	0	0,00	17	0,69
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	21	0,80	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	13	0,53
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL (ant cint)	EUR	0	0,00	26	1,04
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	22	0,85	21	0,85
ES0143416115 - ACCIONES SIEMENS GAMESA	EUR	0	0,00	13	0,53
ES0113900J37 - ACCIONES B.SANTANDER DER/RF	EUR	15	0,58	16	0,66
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	20	0,76	23	0,92
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	20	0,77	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	8	0,31	15	0,59
ES0130625512 - ACCIONES IENGE	EUR	0	0,00	13	0,53
ES0161560018 - ACCIONES NH HOTELES	EUR	12	0,45	11	0,46
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX S.A.	EUR	17	0,66	15	0,60
TOTAL RV COTIZADA		154	5,95	203	8,16
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		154	5,95	203	8,16
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		255	9,86	203	8,16

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
XS2020581752 - BONO INTERNATIONAL CONSOL 1,50 2027-07-04	EUR	100	3,87	0	0,00
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	111	4,31	0	0,00
XS1936308391 - BONO ARCELOR MITTAL 2,25 2024-01-17	EUR	105	4,08	0	0,00
XS1117528189 - BONO BABCOCK INTL 1,75 2022-10-06	EUR	104	4,04	0	0,00
XS1214673722 - BONO ARCELOR MITTAL 3,00 2021-04-09	EUR	0	0,00	109	4,39
XS1080158535 - BONO FCE BANK PLC 1,88 2021-06-24	EUR	125	4,85	125	5,03
DE000A2AAPF1 - BONO THYSSENKRUPP AG 2,75 2021-03-08	EUR	80	3,08	80	3,21
XS1265778933 - BONO CELLNEX TELECOM SAU 3,13 2022-07-27	EUR	112	4,34	111	4,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		738	28,57	425	17,09
XS1385996126 - BONO NIB CAPITAL BANK NV 2,25 2019-09-24	EUR	0	0,00	104	4,19
XS1069522057 - BONO JEFFERIES GROUP LLC 2,38 2020-05-20	EUR	0	0,00	118	4,74
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	222	8,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		738	28,57	647	26,02
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		738	28,57	647	26,02
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	0	0,00	2	0,07
NL0012294466 - ACCIONES VOLKERWESSELS	EUR	0	0,00	19	0,78
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	17	0,65	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	0	0,00	23	0,92
FR0012789949 - ACCIONES EUROPCAR MOBILITY	EUR	10	0,40	15	0,60
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	37	1,43	12	0,50
GB00BH4HKS39 - ACCIONES VODAFONE GROUP	GBP	17	0,67	14	0,58
GB00B1CRLC47 - ACCIONES MONDI PLC	GBP	12	0,45	11	0,44
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA	EUR	24	0,95	23	0,92
PTMEN0AE0005 - ACCIONES MOTA-ENGLI	EUR	19	0,72	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INCORPORATED	USD	34	1,32	34	1,37
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	19	0,74	12	0,50
IT0003497176 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	11	0,44	10	0,38
FR0000051732 - ACCIONES ATOS SE	EUR	0	0,00	6	0,25
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS	USD	20	0,78	18	0,73
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLD	EUR	30	1,17	21	0,85
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS N	EUR	0	0,00	8	0,31
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT S.A	EUR	10	0,40	21	0,83
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	14	0,56	5	0,19
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	23	0,91	27	1,10
NL000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN	EUR	24	0,92	24	0,98
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	16	0,63	15	0,60
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	12	0,48	12	0,49
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	14	0,54	10	0,40
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	14	0,56	19	0,75
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	18	0,71	43	1,74
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	16	0,62	15	0,61
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	13	0,48	10	0,42
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	21	0,80	22	0,88
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	9	0,37	10	0,40
TOTAL RV COTIZADA		457	17,70	462	18,59
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		457	17,70	462	18,59
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIX EUR SHORT	EUR	65	2,51	0	0,00
LU1321847987 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EM EQ	EUR	65	2,51	0	0,00
LU1883856053 - PARTICIPACIONES AMUNDI PIONEER US	EUR	0	0,00	33	1,33
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B EQ	EUR	0	0,00	33	1,34
LU0360477805 - PARTICIPACIONES JMS INVEST US GROWTH	USD	33	1,26	0	0,00
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	42	1,65	42	1,71
LU0935229152 - PARTICIPACIONES INATIXIS SEYOND MIN	EUR	48	1,87	46	1,84
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	51	1,98	51	2,05
FR0010471136 - PARTICIPACIONES ROTHSCHILD START	EUR	47	1,81	47	1,89
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	34	1,30	0	0,00
LU0687943661 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA	EUR	0	0,00	40	1,59
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	68	2,61	65	2,62
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	30	1,17	26	1,06
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 STABLE	EUR	44	1,72	43	1,73
LU0658025977 - PARTICIPACIONES AXA IM EUR SHORT HY	EUR	0	0,00	64	2,58
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	66	2,55	66	2,65
LU0179220412 - PARTICIPACIONES DWS CONVERTIBLES	EUR	53	2,05	52	2,10
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIONES BNY GLOBAL REAL RETU	EUR	59	2,27	57	2,30
LU0346390270 - PARTICIPACIONES FIDELITY EUROPEAN	EUR	75	2,91	72	2,91
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMERGING	EUR	0	0,00	13	0,51
LU0181996454 - PARTICIPACIONES TEMPLETON ASIAN G I	USD	41	1,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0334857512 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIA CONSUM	USD	0	0,00	33	1,34
TOTAL IIC		821	31,75	784	31,55
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.015	78,02	1.893	76,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.270	87,88	2.096	84,32

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

Información al partícipe sobre la política remunerativa seguida por Ibercaja Gestión:

Con carácter general, la retribución del personal de la Sociedad Gestora está formada por un componente fijo y un componente variable. La parte fija toma como referencia la clasificación profesional y otras referencias de mercado en relación con la cualificación y perfil de las tareas a realizar. Conforme al art. 46(bis) de la Ley de IIC, para las categorías de empleados cuya actividad profesional incide de manera significativa en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas y/o de la Sociedad, Ibercaja Gestión tiene establecida una política remunerativa asociada a la gestión del riesgo que regula el sistema retributivo de los altos cargos y a los responsables directos en la asunción de riesgos en las IIC (conjuntamente, el colectivo identificado).

Para los altos cargos no relacionados directamente con la gestión de las inversiones, la parte variable de la remuneración está vinculada al cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales del Grupo Ibercaja, así como de objetivos de valoración cualitativa propios de cada área asociados a proyectos estratégicos, mejoras de procesos, calidad de los trabajos, etc.

Para el equipo de gestores de las inversiones de las IIC, el sistema contempla objetivos específicos relacionados con la calidad de la gestión, como la superación del benchmark de referencia de cada IIC y el posicionamiento en rankings sectoriales de rentabilidad de las IIC, fomentando el trabajo en equipo para el conjunto de las IIC gestionadas mediante la colectivización de los resultados obtenidos. Estos son ajustados por indicadores de cumplimiento normativo y por aspectos cualitativos (participación en eventos de formación, colaboración con el resto de áreas de la Sociedad y del Grupo, diseño de productos, elaboración de informes, artículos, entrevistas, colaboración con medios, etc.), y de evaluación del desempeño, así como por el grado de cumplimiento de objetivos específicos de Ibercaja Gestión y globales de Grupo Ibercaja. Para el resto de empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus de carácter subjetivo vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2019 ha sido de 1.915.236€ (del que corresponde a retribución variable 325.100€). El número de empleados beneficiarios ha sido de 41, de los que 40 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 353.615€ de salario fijo y de 72.012€ de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (12), ha correspondido 583.362€ de remuneración fija y 156.728€ de remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en las comisiones de gestión de la IIC percibidas por la Sociedad Gestora.

La política remunerativa actualmente vigente (aprobada en marzo de 2018) introdujo modificaciones relativas a la prohibición del establecimiento de estrategias personales de cobertura y aseguramiento de remuneraciones, incorporación de cláusulas claw-back, aspectos a considerar en la valoración subjetiva del desempeño, así como la aplicación del principio de proporcionalidad al diferimiento de una parte de la retribución variable. La información de la política remunerativa puede consultarse en la página web fondos.ibercaja.es

A fecha de emisión de este informe, la Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, está realizando su evaluación de la aplicación de la política remunerativa durante 2019 con el objetivo de verificar que la Sociedad cumple las directrices y procedimientos de remuneración contenidos en la misma.

--

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
