

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG SL

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, 6º
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: 3 (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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,06	0,16	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,03	0,61	2,03	0,12

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	5.843.973,00	5.981.782,00
Nº de accionistas	128,00	129,00
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	5.903	1,0101	0,9608	1,0123
2022	5.747	0,9607	0,9491	1,1164
2021	6.755	1,1130	1,0200	1,1375
2020	4.884	1,0201	0,8610	1,0586

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)

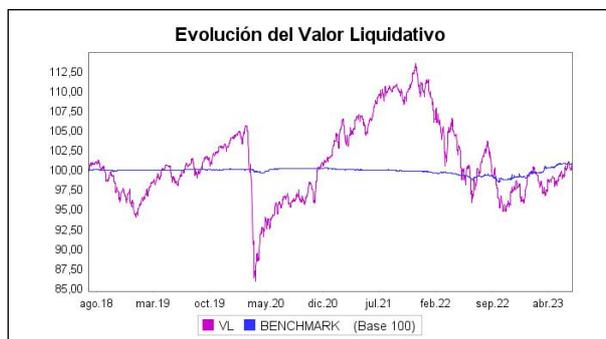
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,13	2,10	2,97	0,75	-2,34	-13,68	9,11	-2,05	-7,53

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,26	0,23	0,22	0,22	0,88	0,94	1,00	1,15

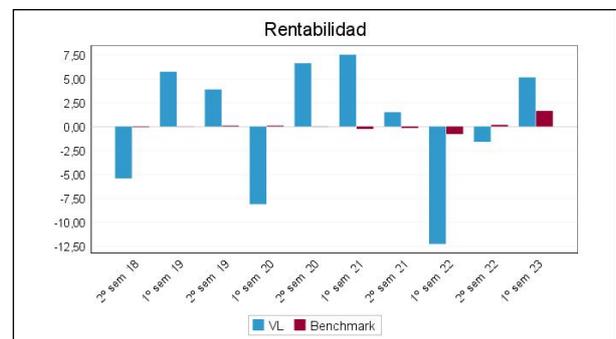
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.717	79,91	4.410	76,74
* Cartera interior	553	9,37	479	8,33
* Cartera exterior	4.165	70,56	3.928	68,35
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.152	19,52	1.331	23,16
(+/-) RESTO	33	0,56	6	0,10
TOTAL PATRIMONIO	5.903	100,00 %	5.747	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)	5.747	5.969	5.747	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,34	-2,14	-2,34	6,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,01	-1,58	5,01	-410,04
(+) Rendimientos de gestión	5,31	-1,29	5,31	-500,40
+ Intereses	0,50	0,29	0,50	70,71
+ Dividendos	0,22	0,07	0,22	181,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	-0,18	0,78	-529,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,48	-1,09	2,48	-322,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,96	0,43	-0,96	-320,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,29	-0,79	2,29	-382,12
± Otros resultados	0,01	-0,03	0,01	-125,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,30	0,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-4,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-4,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-6,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,05	-7,25
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	534,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	2,24
+ 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)	5.903	5.747	5.903	

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

3. Inversiones financieras

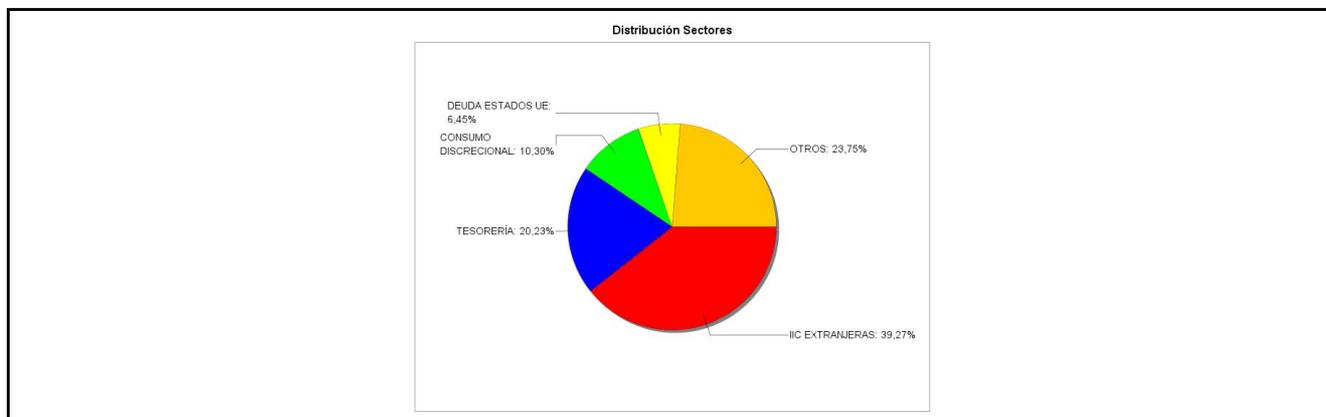
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	381	6,45	295	5,13
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	381	6,45	295	5,13
TOTAL RV COTIZADA	172	2,91	184	3,20
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	172	2,91	184	3,20
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	553	9,36	479	8,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	894	15,16	939	16,35
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	894	15,16	939	16,35
TOTAL RV COTIZADA	934	15,80	788	13,72
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	934	15,80	788	13,72
TOTAL IIC	2.318	39,27	2.183	37,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.146	70,23	3.911	68,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.699	79,59	4.390	76,36

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
EURO	C/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,05 A:1223	481	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		481	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		481	
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	V/ Opc. CALL S/ACTIVISION BLIZZ 82,5 A:0723	38	Inversión
Total subyacente renta variable		38	
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,13 A:1223	518	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		518	
TOTAL OBLIGACIONES		556	

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

<p>* 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 (50,49%).</p> <p>* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 99,8% del capital de la Gestora.</p>
--

* 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: 39.119,88 Euros (0,67% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 81.163,54 Euros (1,39% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.445,69 Euros (0,0248% sobre patrimonio medio)

- Importe financiado:

Importe: 5.552,06 Euros (0,0952% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 180,00 Euros (0,0031% sobre patrimonio medio)

- Pagos Emir:

Importe: 605,00 Euros (0,0104% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,36 Euros (0,0000% 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.

Junio completa un semestre de recuperación de los mercados financieros, curando parte de las heridas sufridas en 2022. En general, a más riesgo, tanto de renta fija como de renta variable, mayor ha sido la recuperación. La lectura positiva es que los productos más conservadores tienen todavía camino por recorrer, ya que las rentabilidades internas de las carteras de renta fija dan un soporte muy interesante, superior a los que tenían a principio de año en los de carteras con vencimientos más próximos.

La renta variable sigue en modo "risk on", con rentabilidades de doble dígito en Japón, EE.UU, la Zona Euro y Latinoamérica. China y Hong Kong son los mercados importantes que terminan el periodo en números rojos.

Por sectores, tecnología, servicios de comunicaciones y consumo discrecional tiran con fuerza de los índices.

El euro se ha depreciado frente a la libra y al franco suizo, pero fortalecido frente al dólar, el yen y las monedas escandinavas.

Los datos de inflación y los movimientos de los bancos centrales siguen presionando las curvas de deuda pública

Europeas en prácticamente todos los tramos. Aun así, en el semestre, las rentabilidades de nuestros fondos son positivas y superiores cuanto mayor la duración del producto (en general).

Los diferenciales de crédito de compañías se mantienen estables para las de grado de inversión y se estrechan para las de más riesgo. Desde diciembre, la aportación de este componente ha sido positiva en ambos casos. Los precios de las materias primas recuperan en junio aunque en el conjunto del año, el pesimismo cíclico ha pesado en el comportamiento de las materias primas; el índice CRB All commodities cae un 10%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Deuda Estados UE y en el sector financiero; y lo hemos bajado en los sectores de consumo discrecional e industrial. Por países, hemos aumentado la exposición a EE.UU. y Holanda; y la hemos reducido a China y España.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,63%.

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

El patrimonio de la SICAV a fecha 30 Junio 2023 ascendía a 5.903 miles de euros, registrando una variación en el período de 156 miles de euros, con un número total de 128 accionistas. La SICAV ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 5,13% una vez ya deducidos sus gastos del 0,49% (0,28% directos y 0,21% 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 Asia, concretamente en China han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en EE.UU. y España destacan positivamente. Por sectores, consumo estable es el de peor resultado; consumo discrecional y servicios de comunicación destacan positivamente. Por posiciones individuales, Inditex, Alphabet y las participaciones en los fondos Threadneedle Global Technology, Morgan Stanley US Growth y Robeco Global Consumer Trends han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Estee Lauder, Alibaba y las participaciones en los fondos Allianz All China Equity y Veritas Asian son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de 309.535,66 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Deutsche Telekom, ING Groep, Prudential, bonos del estado, letras del tesoro y en el fondo Epsilon Fund Euro Bond. Hemos cerrado posición en Easyjet, en el bono de Roadster Finance y en el fondo DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable.

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 -56.086,13 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 46,97%.

d) Otra información sobre inversiones.

La SICAV se encuentra invertida un 18,71% en renta variable (18,71% en inversión directa), un 21,61% en renta fija, un 0,51% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestión, un 39,27% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 19,52% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Allianz SE, Grupo Ameriprise Financial Inc y Grupo Seilern Investment Management.

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.

El escenario en el que nos vamos a mover en el segundo semestre no difiere mucho del que preveíamos a comienzos de año, por lo que nuestra posición de cautela no cambia. Si acaso, el camino de subidas de tipos está todavía más avanzado y el soporte de las carteras de renta fija de corto plazo es aún más interesante de lo que era a principios de año. Por ello, creemos que estamos ante un gran momento para tomar posiciones en renta fija, tanto pública como privada. Los tramos hasta dos años son especialmente interesantes para clientes que quieran obtener rentabilidad para sus ahorros sin tener mucha volatilidad

En renta variable nos mantenemos cautos porque creemos que todo el endurecimiento monetario de los últimos trimestres se debería manifestar en los datos de actividad de la segunda mitad de año. Además, la subida de este año viene explicada al 100% por un encarecimiento del mercado en términos de ratio de precios sobre beneficios esperados pagado. Las estimaciones de beneficios para 2024 también son demasiado optimistas, difíciles de cumplir en un escenario de menor crecimiento nominal y presión en salarios. Los indicadores de sentimiento muestran una complacencia en máximos de los últimos meses, que hacen que una corrección a corto plazo sea bastante probable y, a pesar de tener alguna cobertura, ello se reflejaría inevitablemente en el valor liquidativo de la SICAV Sanove Burgos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012108 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,08 2028-01-31	EUR	86	1,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		86	1,46	0	0,00
ES0L02401120 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,87 2024-01-12	EUR	97	1,64	0	0,00
ES0000012B62 - BONO ESTADO ESPAÑOL 0,35 2023-07-30	EUR	198	3,35	197	3,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		294	4,99	197	3,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,93 2023-04-18	EUR	0	0,00	98	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	98	1,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		381	6,45	295	5,13
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		381	6,45	295	5,13
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	32	0,54	29	0,51
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	78	1,32	99	1,72
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	62	1,05	56	0,97
TOTAL RV COTIZADA		172	2,91	184	3,20
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		172	2,91	184	3,20
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		553	9,36	479	8,33
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
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	73	1,24	73	1,26
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	91	1,54	89	1,56
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	0	0,00	73	1,28
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	69	1,17	66	1,14
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	81	1,37	75	1,31
FR0013299435 - BONO RENAULT S.A 1,00 2025-11-28	EUR	94	1,59	92	1,60
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	96	1,62	93	1,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	90	1,53	88	1,53
XS1627343186 - BONO FCC AGUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	98	1,66	94	1,64
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	101	1,71	96	1,67
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	102	1,73	99	1,73
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		894	15,16	939	16,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		894	15,16	939	16,35
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		894	15,16	939	16,35
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	108	1,83	97	1,70
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	69	1,16	74	1,29
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	43	0,72	39	0,68
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	111	1,88	83	1,44
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	89	1,51	71	1,23
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	0	0,00	32	0,56
US7475251036 - ACCIONES ROCHE COMM	USD	40	0,68	38	0,66
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	69	1,16	63	1,09
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	55	0,93	71	1,23
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	32	0,55	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	42	0,71	44	0,77
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	120	2,03	118	2,06
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	45	0,76	0	0,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	30	0,51	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	81	1,37	58	1,01
TOTAL RV COTIZADA		934	15,80	788	13,72
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		934	15,80	788	13,72
LU0444972805 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	157	2,66	0	0,00
LU0278427041 - PARTICIPACIONES EPSILON EURO BOND	EUR	144	2,44	0	0,00
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	68	1,15	64	1,11
LU1048876780 - PARTICIPACIONES RAM GLOBAL SUSTAIN	EUR	126	2,13	122	2,12
IE00BGV1VQ60 - PARTICIPACIONES VERITAS FUNDS	EUR	79	1,33	83	1,45
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	120	2,03	136	2,37
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	108	1,83	107	1,85
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SM	USD	123	2,08	114	1,98
LU0230817925 - PARTICIPACIONES T ROWE JAPANESE EQ	EUR	138	2,34	135	2,34
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	147	2,49	125	2,18
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	57	0,97	55	0,95
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	104	1,76	137	2,39
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	0	0,00	122	2,13
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	116	1,97	150	2,62
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	76	1,29	74	1,29
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	120	2,03	92	1,59
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	118	2,00	116	2,02
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	105	1,77	104	1,81
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	138	2,33	114	1,99
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	0	0,00	65	1,12
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	98	1,65	87	1,52
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	64	1,09	66	1,16
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	114	1,93	113	1,97
TOTAL IIC		2.318	39,27	2.183	37,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.146	70,23	3.911	68,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.699	79,59	4.390	76,36

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).