

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: 1) IBERCAJA GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG SL

Grupo Gestora: IBERCAJA **Grupo Depositario:** CONFEDERACION ESPAÑOLA DE CAJAS DE AHORRO

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,23	0,10	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,93	2,47	2,93	2,25

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	5.749.932,00	5.730.723,00
Nº de accionistas	132,00	123,00
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	6.294	1,0947	1,0307	1,0979
2023	5.967	1,0412	0,9608	1,0412
2022	5.747	0,9607	0,9491	1,1164
2021	6.755	1,1130	1,0200	1,1375

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)

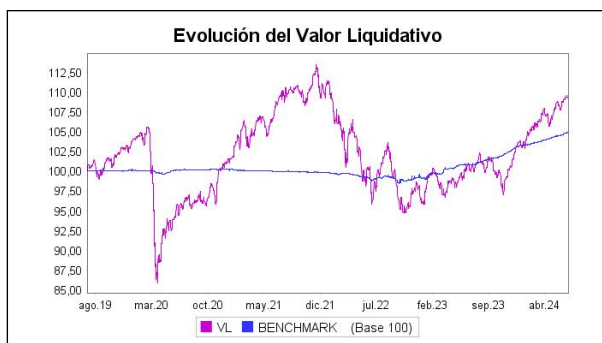
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
5,14	1,26	3,83	4,07	-0,95	8,37	-13,68	9,11	9,81

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,28	0,25	1,02	0,88	0,94	1,24

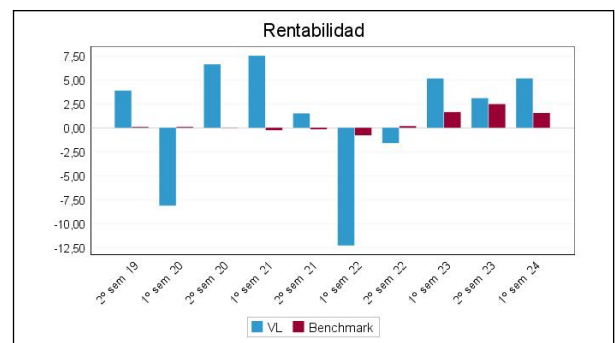
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.467	86,86	5.057	84,75
* Cartera interior	378	6,01	413	6,92
* Cartera exterior	5.081	80,73	4.637	77,71
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,13	7	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	803	12,76	904	15,15
(+/-) RESTO	24	0,38	6	0,10
TOTAL PATRIMONIO	6.294	100,00 %	5.967	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)	5.967	5.903	5.967	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,34	-1,97	0,34	-118,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,00	3,07	5,00	71,20
(+) Rendimientos de gestión	5,28	3,38	5,28	64,15
+ Intereses	0,59	0,65	0,59	-3,78
+ Dividendos	0,25	0,11	0,25	136,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	0,92	0,12	-86,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,07	-0,04	1,07	-3.062,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	0,14	-0,29	-317,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,52	1,62	3,52	129,00
± Otros resultados	0,02	-0,02	0,02	-214,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,32	-0,29	-5,21
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	3,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-16,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,07	-0,04	-43,40
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	214,98
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-14,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-14,42
+ 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)	6.294	5.967	6.294	

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

3. Inversiones financieras

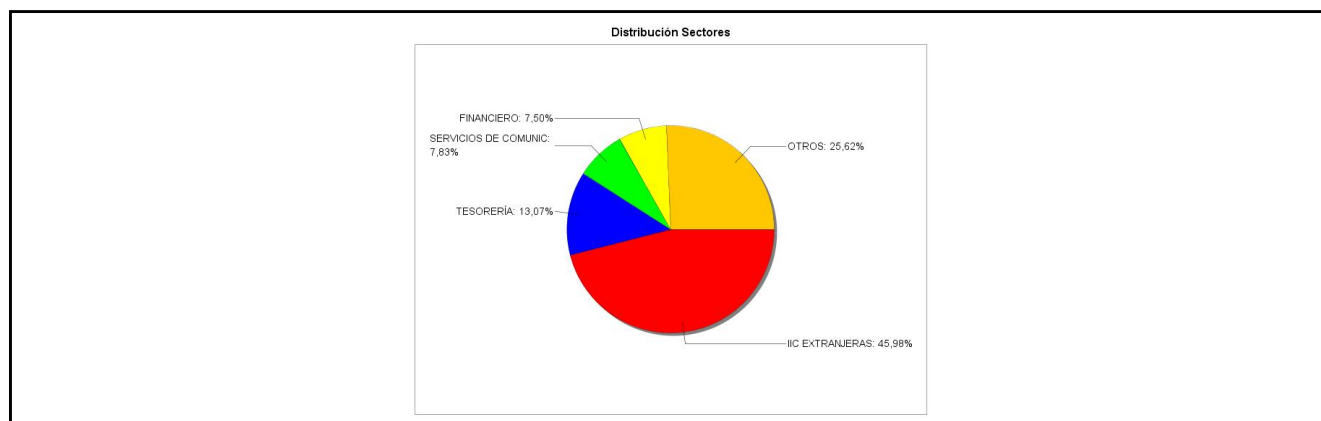
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	286	4,53	283	4,74
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	286	4,53	283	4,74
TOTAL RV COTIZADA	92	1,47	130	2,18
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	92	1,47	130	2,18
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	378	6,00	413	6,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.329	21,11	1.035	17,35
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	1.329	21,11	1.035	17,35
TOTAL RV COTIZADA	858	13,64	837	14,05
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	858	13,64	837	14,05
TOTAL IIC	2.894	46,00	2.766	46,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.081	80,75	4.638	77,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.459	86,75	5.051	84,67

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
Dólar USA	V/ FUTURO S/EURO FX CURR A:0924	761	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		761	
TOTAL OBLIGACIONES		761	

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 (51,31%).</p> <p>* Ibercaja Banco S.A., es propietaria del 100% del capital de la Gestora.</p> <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:</p> <p>- Compraventa de divisas:</p> <p>Efectivo compra: 75.157,58 Euros (1,22% sobre patrimonio medio)</p> <p>Efectivo venta: 236.035,98 Euros (3,85% sobre patrimonio medio)</p> <p>- Comisión de depositaria:</p>

Importe: 1.525,54 Euros (0,0249% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 300,00 Euros (0,0049% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0,78 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.

El MSCI World en euros sube un 14,2% en el primer semestre de este año, impulsado por los sectores de tecnología (+28,54%) y servicios de comunicación (+25,10%), lo que constituye el quinto mejor resultado de este siglo. Destacan también el sector financiero (+11,77%) y el de Sanidad (+10,73%). El único sector en rojo fue el inmobiliario (-2,35%). Las 7 magníficas americanas han disfrutado de unas abultadas rentabilidades sumando un +36,78% y el Nasdaq cierra apreciándose un +18,13%. Japón en India son las geografías ganadoras, anotándose un +18,28% y un +16,67% respectivamente. La bolsa americana le gana la partida a la europea con una apreciación del +14,48% frente al +8,24% del Euro Stoxx 50, lastrado por el aumento del riesgo político en junio. Si unimos este buen comportamiento al de la recta final del año pasado, el mercado se anota un +25,2% desde octubre. Está senda alcista se ha sucedido sin correcciones importantes, destacando tan solo una caída del 4% en la primera parte de abril. Los niveles de volatilidad siguen contenidos por debajo del 9%, frente al 11% de 2023 y el 19% de 2022, lo que indica el optimismo que reina en los mercados.

En cuanto al mercado de renta fija, tras varias idas y vueltas, acabamos el semestre con las curvas de deuda pública no muy lejos de donde estaban hace año y medio. Los tramos cortos ofrecen más rentabilidad y los largos, menos, los intermedios ofrecen rendimientos similares. En lo que va de año, el desplazamiento de la curva ha sido hacia arriba, pagando el exceso de optimismo sobre los recortes de tipos de interés de final de año.

Sanove Burgos ha estado inmerso en este entorno de mercado, favorecido por dichas dinámicas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en Opciones y Futuros, Servicios de comunic y Deuda Estados UE, y lo hemos bajado en Sanidad, Consumo Discrecional y IIC extranjeras. Por países, hemos aumentado la exposición a Global, España y Alemania y la hemos reducido a India, Francia y Europa.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 1,54%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Junio 2024 ascendía a 6.294 miles de euros, registrando una variación en el período de 327 miles de euros, con un número total de 132 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple semestral del 5,14% una vez ya deducidos sus gastos del 0,47% (0,27% directos y 0,20% 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 Suiza, España y EuroZona han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Global, EE.UU. y Luxemburgo destacan positivamente. Por sectores, Opciones y Futuros, Consumo Estable, son los de peores resultados; IIC extranjeras, Servicios de comunic y Tecnología destacan positivamente. Por posiciones individuales, Acciones Alphabet Inc Clase C, Part.Amundi Nasdaq 100-Eur Etf Eq, Part.Amundi Msci World li Ucits Etf Fp, Acciones Intuitive Surgical Inc y Acciones Qualcomm Inc han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Acciones Grifols, Acciones The Estee Lauder Cos Inc, Acciones Nestle, Part.Epsilon Fund Euro Bond y Acciones Prudential Plc son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por

todas las operaciones ha sido de 324.255,76 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Acciones Heineken , B.Banco Sabadell 5,625% A:060526, B.Cellnex Finance 2% A:150932 Call, B.Bundesobligation Cc A:101025 V, Bonos Estado 3,5% A:310529 y Acciones Sgs ; Hemos cerrado posición en acciones Ing Groep Nv, acciones Grifols y Letra del Tesoro Cc A:1201; y hemos realizado compra-ventas en derechos Iberdrola 0124 y Call S/Alibaba 85 A:06.

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 -17.835,92 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 56,13%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 15,11% en renta variable (15,11% en inversión directa), un 25,64% en renta fija, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 45,98% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 12,76% en liquidez.

El fondo invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Credit Agricole Group, Grupo Schroders PLC y Grupo Allianz SE.

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.

De cara a la segunda mitad del año, esperamos menores crecimientos, ya que la economía americana ha dejado de sorprender al alza y la zona euro se ve lastrada por la inestabilidad política de Francia. Globalmente, vemos unos crecimientos del PIB ligeramente superiores al 3%. La ratio de revisión de beneficios alcanza en junio su dato más elevado desde enero de 2022, al alza tanto en Europa como en Japón. En EE.UU. se han dejado de ver subidas de las estimaciones, pero siguen cumpliendo con las expectativas. De momento marcan un buen tono, pero será importante atender a la próxima presentación de resultados, que comienza en la última parte del mes de julio, y a las guías que nos den la compañías. La evolución del panorama político francés y las elecciones presidenciales de EE.UU. influirán en la evolución de los mercados de aquí a final de año.

En este contexto, pensamos que Sanove Burgos tendrá un muy buen comportamiento en el año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012M51 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,50 2029-05-31	EUR	102	1,62	0	0,00
ES0000012I08 - BONO ESTADO ESPAÑOL 3,08 2028-01-31	EUR	87	1,38	89	1,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		189	3,00	89	1,49
ES0L02407051 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 3,77 2024-07-05	EUR	96	1,53	97	1,62
ES0L02401120 - LETRA ESTADO ESPAÑOL 2,87 2024-01-12	EUR	0	0,00	97	1,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		96	1,53	194	3,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		286	4,53	283	4,74
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		286	4,53	283	4,74
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	42	0,70
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	29	0,47	27	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	63	1,00	62	1,03
TOTAL RV COTIZADA		92	1,47	130	2,18
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		92	1,47	130	2,18
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		378	6,00	413	6,92
DE0001030716 - BONO ESTADO ALEMAN 3,01 2025-10-10	EUR	96	1,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		96	1,52	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2385393587 - BONO CELLNEX FINANCE 2,00 2032-09-15	EUR	85	1,36	0	0,00
XS1767931121 - BONO B.SANTANDER DER RF 2,13 2028-02-08	EUR	93	1,47	94	1,58
XS2397357463 - BONO CBRE GI OPEN END 0,90 2029-10-12	EUR	84	1,34	83	1,39
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	93	1,48	93	1,56
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	85	1,35	78	1,30
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	88	1,40	87	1,46
XS1405136364 - BONO B.SABADELL 5,63 2026-05-06	EUR	104	1,65	0	0,00
FR0013299435 - BONO RENAULT S.A 1,00 2025-11-28	EUR	96	1,52	95	1,60
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	100	1,59	99	1,66
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	0	0,00	91	1,53
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	103	1,63	103	1,73
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	104	1,65	104	1,74
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	108	1,71	107	1,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.143	18,15	1.035	17,35
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	91	1,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		91	1,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.329	21,11	1.035	17,35
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		1.329	21,11	1.035	17,35
CH1256740924 - ACCIONES SGS SA	CHF	42	0,66	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	82	1,31	116	1,94
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	60	0,96	63	1,06
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	171	2,72	128	2,14
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	60	0,96	87	1,46
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	50	0,79	0	0,00
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	69	1,09	48	0,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	63	1,00	63	1,05
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	30	0,48	40	0,68
GB0007099541 - ACCIONES PRUDENTIAL	GBP	21	0,34	26	0,43
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	39	0,62	39	0,66
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	104	1,65	114	1,92
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	49	0,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL	EUR	31	0,50	31	0,52
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	35	0,56	33	0,55
TOTAL RV COTIZADA		858	13,64	837	14,05
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		858	13,64	837	14,05
LU1781541252 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI JAPAN	EUR	182	2,89	164	2,74
LU1681038243 - PARTICIPACIONES AMUNDI NASDAQ	EUR	232	3,68	172	2,88
LU0278427041 - PARTICIPACIONES EPSILON EURO BOND	EUR	146	2,32	150	2,52
LU0106255481 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT SELECT	USD	133	2,12	85	1,43
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	80	1,26	71	1,19
LU1048876780 - PARTICIPACIONES RAM GLOBAL SUSTAIN	EUR	144	2,29	134	2,24
IE00BGV1VQ60 - PARTICIPACIONES VERITAS FUNDS	EUR	85	1,35	76	1,27

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1242773882 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS INDIA	EUR	48	0,76	69	1,15
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	111	1,77	106	1,78
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	128	2,03	114	1,91
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SM	USD	128	2,04	124	2,09
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	80	1,27	153	2,57
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	59	0,94	58	0,96
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	113	1,80	111	1,86
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	127	2,02	122	2,04
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	85	1,35	76	1,28
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	68	1,08	133	2,23
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	124	1,97	122	2,04
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	109	1,73	107	1,79
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	167	2,66	147	2,47
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	102	1,62	97	1,63
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	78	1,23	78	1,30
FR0010315770 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI WORLD II	EUR	247	3,93	179	3,00
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	119	1,89	118	1,98
TOTAL IIC		2.894	46,00	2.766	46,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.081	80,75	4.638	77,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.459	86,75	5.051	84,67

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).