

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Depositorio: 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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,30	0,37	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,61	-0,37	0,12	-0,35

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	5.981.782,00	6.113.483,00
Nº de accionistas	129,00	137,00
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	5.747	0,9607	0,9491	1,0382
2021	6.755	1,1130	1,0200	1,1375
2020	4.884	1,0201	0,8610	1,0586
2019	2.583	1,0414	0,9443	1,0440

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	0,18	0,00	0,18	0,35	0,00	0,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

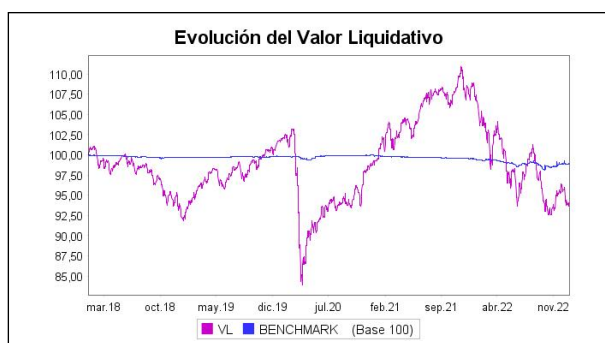
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-13,68	0,75	-2,34	-7,36	-5,31	9,11	-2,05	9,81	0,97

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,22	0,22	0,23	0,21	0,94	1,00	1,24	1,03

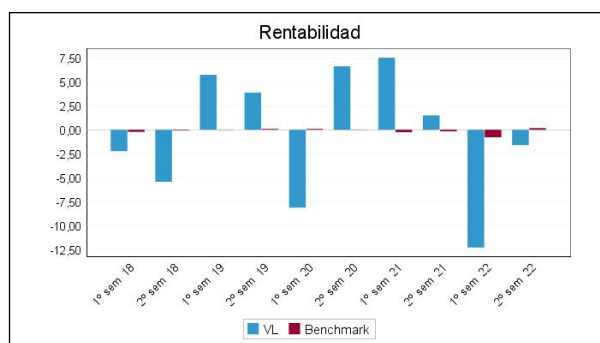
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.410	76,74	4.454	74,62
* Cartera interior	479	8,33	284	4,76
* Cartera exterior	3.928	68,35	4.169	69,84
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,05	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.331	23,16	1.495	25,05
(+/-) RESTO	6	0,10	21	0,35
TOTAL PATRIMONIO	5.747	100,00 %	5.969	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)	5.969	6.755	6.755	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,14	0,72	-1,34	-380,35
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,58	-13,16	-15,05	-88,66
(+) Rendimientos de gestión	-1,29	-12,87	-14,47	-90,49
+ Intereses	0,29	0,12	0,40	134,81
+ Dividendos	0,07	0,18	0,25	-59,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	-3,04	-3,30	-94,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,09	-2,03	-3,15	-49,43
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,32	0,75	24,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,79	-8,43	-9,43	-91,12
± Otros resultados	-0,03	0,02	0,00	-202,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,30	-0,59	-8,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,35	-3,72
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	-2,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,05	-0,11	-5,27
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-83,72
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-9,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-7,44
+ 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)	5.747	5.969	5.747	

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

3. Inversiones financieras

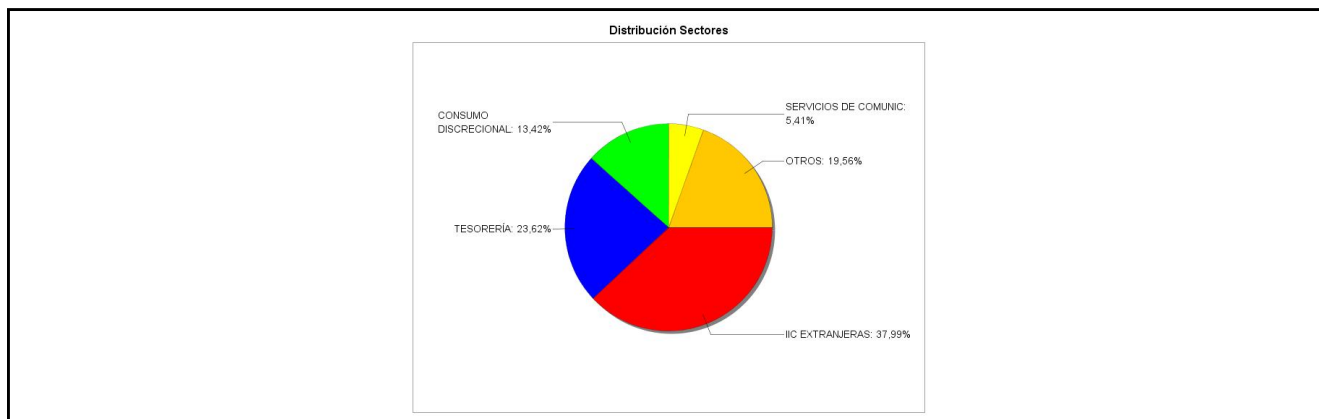
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	295	5,13	99	1,65
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	295	5,13	99	1,65
TOTAL RV COTIZADA	184	3,20	186	3,11
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	184	3,20	186	3,11
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	479	8,33	284	4,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	939	16,35	948	15,88
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	939	16,35	948	15,88
TOTAL RV COTIZADA	788	13,72	898	15,05
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	788	13,72	898	15,05
TOTAL IIC	2.183	37,96	2.319	38,82
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.911	68,03	4.166	69,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.390	76,36	4.450	74,51

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	490	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		490	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		490	
EURO	V/ Opc. PUT S/ EUR/USD FX MONTHLY 0,94 A:1223	439	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/ EUR/USD FX MONTHLY 1,13 A:1223	528	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		967	
TOTAL OBLIGACIONES		967	

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 (49,33%).</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: 9.208,97 Euros (0,15% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 81.334,79 Euros (1,36% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 1.508,15 Euros (0,0252% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 90,00 Euros (0,0015% sobre patrimonio medio)

- Tarifa CSDR por Operación liquidada:

Importe: 0.20 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.

2022 será recordado como el año dónde apareció la inflación y un crecimiento más lento nos llevó a la estancación por vez primera desde los años 70, todo ello junto a unos Bancos Centrales que desplegaron su vertiente más dura. El sentimiento de fuerte aversión al riesgo predominante a lo largo del año ha derivado en importantes pérdidas en la mayoría de los activos financieros cotizados; especialmente relevantes las caídas en renta fija. En cuanto al mercado de renta variable, los principales índices bursátiles han descrito una clara tendencia bajista, con varios intensos rebotes, el último el iniciado en octubre, pero que perdió mucha intensidad en las últimas semanas del año.

Durante la segunda mitad del año, las bolsas mundiales (MSCI World) se mantienen prácticamente planas 0,1% en euros, con disparidad entre los grandes índices, aunque en general, en terreno positivo. El S&P500, a pesar del mal final de año, avanza un 1,4%, el Eurostoxx 50 un 9,8%, el MSCI Europe un 4,3% y el Ibx 35 un 1,6%. En el otro lado de la balanza encontramos el MSCI China que corrige un -13,4% y el Nasdaq un -5,1% muy lastrado por el impacto de la subida de tipos en las compañías tecnológicas. Por sectores, a nivel global, hemos seguido viendo mucha disparidad, siendo los que mejor se han comportado energía (+13,4%) e industriales (+8%); y los más penalizados inmobiliario (-9,9%) y servicios de telecomunicación (-14,8%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, hemos subido el peso en deuda y los hemos bajado en telecomunicaciones y consumo discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a España, Alemania y Francia y la hemos reducido a China.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del 0,17%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 31 Diciembre 2022 ascendía a 5.747 miles de euros, registrando una variación en el

período de -222 miles de euros, con un número total de 129 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple semestral del -1,60% una vez ya deducidos sus gastos del 0,44% (0,28% directos y 0,16% 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 China y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Estados Unidos, Francia y Japón destacan positivamente. Por sectores, consumo discrecional es el que arroja peores resultados; utilities destaca positivamente. Por posiciones individuales, Intuitive Surgical, Inditex, Mastercard, Iberdrola y la participación en el fondo T.Rowe Price Japanese equity han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Alibaba, Alphabet, Grifols, Adidas y las participaciones en el fondo Allianz All China Equity son las que peor se han comportado. A lo largo del período, el resultado generado por todas las operaciones ha sido de -77.307,26 euros. Concretamente, hemos abierto posición en bonos del estado vto0723; y hemos realizado estrategias con opciones sobre el Euro Stoxx50.

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 25.482,47 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 de la sicav ha sido de un 42,58%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 16,92% en renta variable (16,92% en inversión directa), un 21,48% en renta fija, un 0,65% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 37,99% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 23,16% en liquidez.

La sicav invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras más representativas son: Grupo Allianz SE, Grupo Schroders PLC y Grupo T Rowe Price Group Inc.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La práctica del voto de Ibercaja Gestión, cuyo foco es generar resultados que beneficien a los partícipes, así como a la sostenibilidad del medioambiente, economía y sociedad en su conjunto, se rige por los principios del Grupo Ibercaja y es conforme a lo establecido en la regulación vigente.

En los supuestos que establece la Ley de IIC, 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.

Adicionalmente, Ibercaja Gestión se apoya en un asesor de voto independiente/proxy advisor con alcance global que proporciona asistencia y recomendación acerca del voto en las Juntas Generales de las compañías cotizadas. Sin perjuicio del asesoramiento del proxy advisor será Ibercaja Gestión la que determine en última instancia la decisión final del voto.

En caso de conflicto de interés, Ibercaja Gestión, como regla general, se abstendrá en la votación en las Juntas de las compañías afectadas. En caso de que éste sea sólo potencial el ejercicio se ajustará a la norma general expuesta, sin perjuicio de lo que en última instancia determine la Dirección.

En el ejercicio 2022, el fondo ha acudido a las juntas de Nestlé SA, Iberdrola SA, Sanofi e Industria de Diseño Textil SA

apoyando la decisión de su consejo de administración en sentido favorable.

Asimismo, en el mismo ejercicio, el fondo también ha acudido a las juntas de Intuitive Surgical Inc. y Mastercard Incorporated, en las que se apoyó al consejo en todos los puntos del día, salvo en algunos en los que se votó en contra del equipo gestor.

Para más información: <https://media.ibercaja.net/ibercajagestion-com/resumen-implicacion-ibercaja-gestion-2022.pdf>

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.

La sicav durante 2022 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 de la sicav. La evaluación periódica de la calidad del servicio recibido garantiza que tanto el análisis recibido, como el coste soportado por la sicav 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, Citigroup y Societe Generale. Este gasto ha sido de 442,91 euros (que representa el 0,007% del patrimonio medio). El presupuesto de 2023 es de 410,87 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Todo parece indicar que el 2023 será el año en el que la economía se encaminará hacia una recesión suave, mientras las condiciones monetarias gradualmente dejarán de ser tan restrictivas. Las estimaciones de consenso para el crecimiento del PIB global para el próximo año que se sitúan en el 2,1%, siendo el crecimiento global esperado más bajo desde 1993 (ex pandemia y la gran crisis financiera), y muy lejos de la tendencia de crecimiento a largo plazo que suele estar en el entorno de un 3,5%. La inflación habría hecho pico en el cuarto trimestre de 2022 y continuará su tendencia decreciente durante 2023 a medida que las políticas monetarias de los Bancos Centrales se vayan relajando. Por ello, esperamos ralentización del consumo privado en las principales economías desarrolladas y los primeros brotes verdes en mercados emergentes como China. Del mismo modo sostenemos que la fuerte subida en los tipos reales, junto con el deterioro económico tendrá como resultado una contracción de los beneficios empresariales. Con todo, vemos unos mercados donde la volatilidad seguirá estando presente y donde la diversificación junto con una gestión activa, características de Sanove Burgos, será clave para saber navegarlos.

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
ES0000012B62 - BONOESTADO ESPAÑOLJ0,35J2023-07-30	EUR	197	3,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		197	3,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES05051134K4 - PAGAREJEL CORTE INGLESJ0,93J2023-04-18	EUR	98	1,70	99	1,65
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	1,70	99	1,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		295	5,13	99	1,65
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		295	5,13	99	1,65
ES0171996087 - ACCIONESIGRIFOLS SA	EUR	29	0,51	49	0,82
ES0148396007 - ACCIONESINDITEX	EUR	99	1,72	86	1,44
ES0144580Y14 - ACCIONESIBERDROLA	EUR	56	0,97	51	0,85
TOTAL RV COTIZADA		184	3,20	186	3,11
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		184	3,20	186	3,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		479	8,33	284	4,76
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	1,26	79	1,33
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	89	1,56	87	1,46
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	73	1,28	83	1,39
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	66	1,14	67	1,12
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	75	1,31	77	1,28
FR0013299435 - BONO RENAULT S.A 1,00 2025-11-28	EUR	92	1,60	88	1,48
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	93	1,63	90	1,50
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	88	1,53	87	1,45
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	94	1,64	97	1,62
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	96	1,67	98	1,65
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	99	1,73	96	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		939	16,35	948	15,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		939	16,35	948	15,88
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		939	16,35	948	15,88
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	97	1,70	90	1,51
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	74	1,29	98	1,63
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	39	0,68	82	1,37
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	83	1,44	104	1,75
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	71	1,23	55	0,91
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	32	0,56	37	0,63
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	38	0,66	45	0,75
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	63	1,09	67	1,13
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	71	1,23	74	1,24
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	44	0,77	48	0,80
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	118	2,06	121	2,04
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	58	1,01	77	1,29
TOTAL RV COTIZADA		788	13,72	896	15,05
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		788	13,72	896	15,05
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	64	1,11	61	1,02
LU1048876780 - PARTICIPACIONES RAM GLOBAL SUSTAIN	EUR	122	2,12	120	2,01
IE00BGV1VQ60 - PARTICIPACIONES VERITAS FUNDS	EUR	83	1,45	89	1,48
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	136	2,37	164	2,75
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	107	1,85	149	2,49
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SM	USD	114	1,98	112	1,87
LU0230817925 - PARTICIPACIONES T ROWE JAPANESE EQ	EUR	135	2,34	128	2,15
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	125	2,18	129	2,16
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	55	0,95	53	0,89
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	137	2,39	138	2,31
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	122	2,13	129	2,16
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	150	2,62	155	2,60
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	74	1,29	81	1,36
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	92	1,59	130	2,18
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	116	2,02	116	1,95
LU1694214633 - PARTICIPACIONES INORDEA 1 LOW DURA	EUR	104	1,81	104	1,74
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	114	1,99	119	1,99
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	65	1,12	63	1,05
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	87	1,52	87	1,45
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	66	1,16	77	1,29
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	113	1,97	115	1,92
TOTAL IIC		2.183	37,96	2.319	38,82
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.911	68,03	4.166	69,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.390	76,36	4.450	74,51

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

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 los empleados no comprendidos en las anteriores categorías, el empleado puede percibir un bonus vinculado a la evaluación del desempeño y de la calidad de los trabajos objetivo, comunicados previamente.

El importe salarial total abonado por la Sociedad Gestora a la plantilla en 2022 ha sido de 2.056 miles de € (del que corresponde a retribución variable 407 miles de €). El número de empleados beneficiarios ha sido de 45, de los que 37 han percibido algún tipo de remuneración variable o bonus. De la remuneración satisfecha, ha correspondido a altos cargos (5) un total de 372 miles de € de salario fijo y de 102 miles de € de salario variable. A empleados cuya actividad profesional tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC (11), ha correspondido 539 miles de € de remuneración fija y 210 miles de € 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 información de la política remunerativa puede consultarse en la página www.ibercajagestion.com. La Unidad de Control de la Sociedad, en el ejercicio de sus funciones de Cumplimiento Normativo, realiza anualmente una evaluación de la aplicación de la política remunerativa 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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).