

SANOVE BURGOS INVERSIONES, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4302

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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: 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	0,03	0,14	0,33	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,06	-0,40	-0,23	-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	6.048.482,00	6.113.483,00
Nº de accionistas	133,00	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	5.768	0,9536	0,9536	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	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

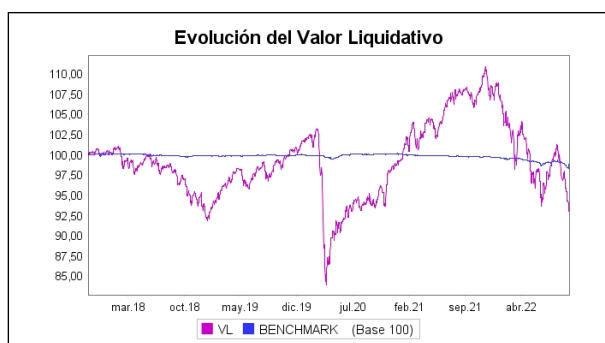
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-14,32	-2,34	-7,36	-5,31	2,14	9,11	-2,05	9,81	0,97

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)	0,66	0,22	0,23	0,21	0,21	0,94	1,00	1,24	1,03

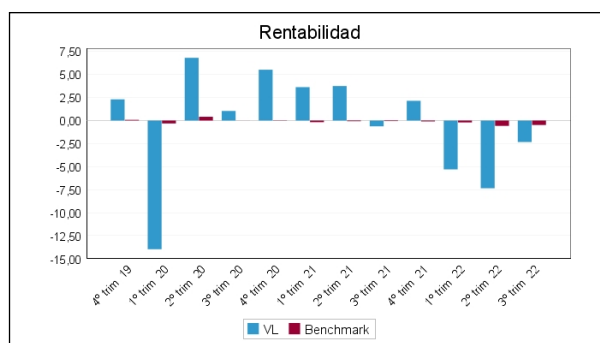
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	4.222	73,20	4.454	74,62
* Cartera interior	256	4,44	284	4,76
* Cartera exterior	3.960	68,65	4.169	69,84
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,10	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.512	26,21	1.495	25,05
(+/-) RESTO	33	0,57	21	0,35
TOTAL PATRIMONIO	5.768	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	6.444	6.755	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,04	0,00	-0,29	-102.996,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,25	-7,67	-15,50	-70,90
(+) Rendimientos de gestión	-2,11	-7,51	-15,06	-72,17
+ Intereses	0,09	0,07	0,21	39,47
+ Dividendos	0,03	0,14	0,21	-76,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	-1,86	-3,26	-89,96
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,71	-1,34	-3,73	26,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,02	0,32	-48,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,33	-4,49	-8,84	-92,69
± Otros resultados	0,01	0,00	0,03	483,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,17	-0,44	-13,30
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	0,28
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	0,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-9,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,08	-23,87
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-89,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-7,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-3,34
+ 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)	5.768	5.969	5.768	

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

3. Inversiones financieras

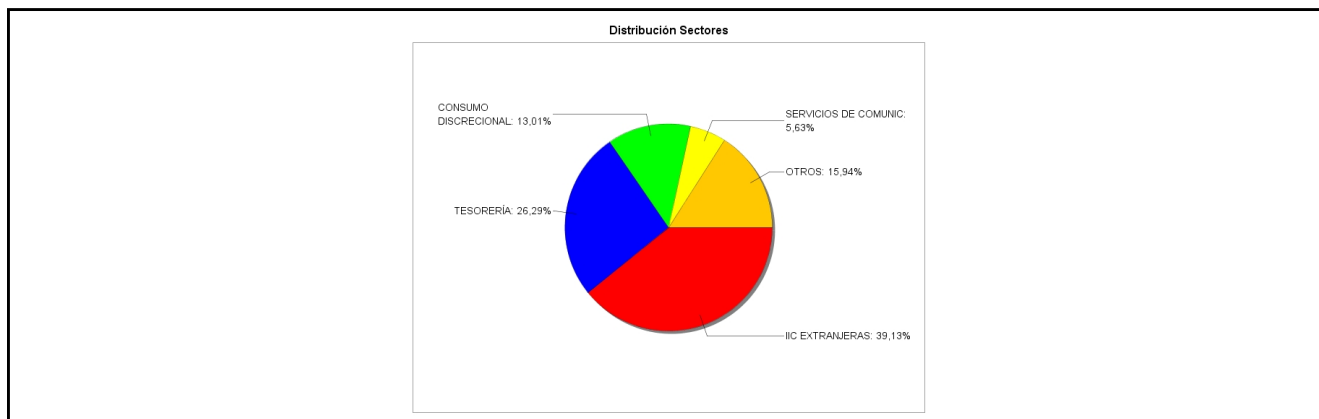
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	1,70	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	98	1,70	99	1,65
TOTAL RV COTIZADA	158	2,74	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	158	2,74	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	256	4,44	284	4,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	938	16,26	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	938	16,26	948	15,88
TOTAL RV COTIZADA	775	13,41	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	775	13,41	898	15,05
TOTAL IIC	2.257	39,14	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	3.969	68,81	4.166	69,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.224	73,25	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	536	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		536	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		536	
BONOS ESTADO 0,35% A:300723	C/ Compromiso	197	Inversión
Total subyacente renta fija		197	
DJ Euro Stoxx 50 (SX5E)	V/ Opc. PUT S/EURO STOXX 50 3100 A:1222	186	Inversión
ACCIONES INDITEX S.A.	V/ Opc. CALL S/INDITEX 25,18 A:1022	34	Inversión
Total subyacente renta variable		220	
EURO	V/ Opc. PUT S/EUR/USD FX MONTHLY 0,94 A:1223	479	Inversión
EURO	V/ Opc. CALL S/EUR/USD FX MONTHLY 1,13 A:1223	576	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1056	
TOTAL OBLIGACIONES		1473	

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

* 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 (48,78%).

* 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: 9.208,97 Euros (0,15% sobre patrimonio medio)

Efectivo venta: 81.334,79 Euros (1,33% sobre patrimonio medio)

- Comisión de depositaria:

Importe: 772,97 Euros (0,0126% sobre patrimonio medio)

- Comisión pagada por liquidación de valores:

Importe: 90,00 Euros (0,0015% 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 DE LA SICAV.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el trimestre hemos tenido luces y sombras. Empezamos con un mes de julio muy positivo para las bolsas que fue difuminándose durante el mes de agosto para acabar tornándose negativo en el mes de septiembre. En Estados Unidos, la Reserva Federal continúa subiendo los tipos de interés y retirando liquidez del sistema. Europa sigue sintiendo los efectos de la guerra en Ucrania sobre el continente, con elevada inflación, escasez de gas y una recesión inminente. Reino Unido ha sido castigado por el mercado por el conflicto entre la política monetaria y la política fiscal anunciada por el ejecutivo de la nueva Primera Ministra Lizz Truss. Y China tiene un camino difícil hacia la recuperación, siendo clave el Congreso del Partido Comunista entre el 16 y el 23 de octubre, donde anunciarán las guías e instrumentos que marcarán el crecimiento chino para el próximo lustro.

Durante el periodo, las bolsas mundiales (MSCI World) apenas corrigen un -0,1% en euros, con la mayor parte de los grandes índices en números rojos. El S&P500 se deja un -5,3%, el Nasdaq un -4,1% y el Eurostoxx 50 un -4%. El Ibx 35 pierde un -9% y el MSCI China corrige un -11%, muy lastrado por las inmobiliarias cotizadas. Por sectores, a nivel global, pocos se salvan de las pérdidas, siendo los que mejor se han comportado componentes de automóviles (10,4%) y retail (10,2%); y los más penalizados inmobiliario (-6,2%) y servicios de telecomunicación (-13,2%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, nuestro objetivo principal ha sido el de la preservación de capital. Por ello, hemos subido el peso en deuda pública española y lo hemos bajado en compañías del sector de telecomunicaciones, sanidad y consumo

discrecional. Por países, hemos aumentado la exposición a España y Alemania; y la hemos reducido a China y Reino Unido.

c) Índice de referencia.

La Letra del Tesoro a 1 año ha registrado una rentabilidad del -0,49%.

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

El patrimonio de la sicav a fecha 30 Septiembre 2022 ascendía a 5.768 miles de euros, registrando una variación en el período de -201 miles de euros, con un número total de 133 accionistas. La sicav ha obtenido una rentabilidad simple trimestral del -2,34% una vez ya deducidos sus gastos del 0,22% (0,14% directos y 0,08% indirectos) sobre patrimonio.

e) Rendimiento de la sicav 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, España y Alemania han sido las que más han restado al resultado final. Las posiciones mantenidas en Japón, EE.UU. y Bélgica destacan positivamente. Por sectores, consumo discrecional y sanidad son los de peores resultados; Inmobiliario y deuda pública destacan positivamente. Por posiciones individuales, L'Oreal y las participaciones en los fondos Morgan Stanley US Growth, Brown Advisory US Smaller Companies, T.Rowe Price Japanese Equities y Schroder Global Corporate Bond han sido las inversiones más destacadas. Por el lado negativo, las posiciones en Grifols, Alibaba, Adidas y Sanofi, junto con la participación 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 -129.172,45 euros. Concretamente, hemos abierto posición en Bonos del Estado español vto0723 y hemos realizado estrategias con opciones en Inditex y sobre el índice Eurostoxx50 en distintos niveles.

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 -506,45 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 42,23%.

d) Otra información sobre inversiones.

La sicav se encuentra invertida un 16,15% en renta variable (16,15% en inversión directa), un 17,96% en renta fija, un 0,66% en opciones, un 0,00% en IICs gestionadas por Ibercaja Gestion, un 39,13% en IICs gestionadas por otras gestoras y un 26,22% en liquidez.

La SICAV invierte más de un 10% del patrimonio en IICs cuyas gestoras mas representativas son: Grupo Allianz SE, Grupo Schrodgers PLC y Grupo AllianceBernstein Holding- Equitable Holding.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV 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 DE LA SICAV.

Durante los próximos meses, uno de los principales focos del mercado va a seguir siendo la evolución de los precios, es decir, la inflación. El consenso del mercado espera que la inflación vaya moderándose paulatinamente. Varios indicadores dan soporte a esta teoría: la mejora en las cadenas de suministro, la caída del precio de las materias primas, la suavización de los precios de la energía y el propio efecto base. A pesar de que tras las recientes caídas empezamos a ver oportunidades, todavía pensamos que, ante la incertidumbre actual, debemos hacer nuestra aproximación al mercado de una forma cauta y defensiva. Es probable que los datos macroeconómicos sigan desacelerándose durante los próximos meses y, además, las políticas monetarias de los Bancos Centrales están lejos de favorecer al crecimiento económico. La probable caída en los beneficios empresariales seguiría lastrando a los mercados. El catalizador que podría hacernos ver un rebote de los mercados, y que favorecería a la SICAV Sanove Burgos, sería que los inversores vislumbrasen el fin del ciclo alcista de tipos.

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
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	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		98	1,70	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		98	1,70	99	1,65
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	24	0,42	49	0,82
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	85	1,47	86	1,44
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	49	0,85	51	0,85
TOTAL RV COTIZADA		158	2,74	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		158	2,74	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		256	4,44	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	75	1,31	79	1,33
XS2114413565 - BONO AT&T INC 2,88 2170-05-01	EUR	88	1,53	87	1,46
XS1732478265 - BONO ROADSTER FINANCE 2,38 2032-12-08	EUR	84	1,46	83	1,39
BE6327721237 - BONO VGP NV 1,50 2029-04-08	EUR	69	1,20	67	1,12
FR0014002PC4 - BONO TIKEHAU CAPITAL 1,63 2029-03-31	EUR	74	1,28	77	1,28
FR0013299435 - BONO RENAULT S.A 1,00 2025-11-28	EUR	89	1,55	88	1,48
XS2052337503 - BONO FORD MOTOR CREDIT 2,33 2025-11-25	EUR	89	1,54	90	1,50
FR0013428414 - BONO RENAULT S.A 1,25 2025-06-24	EUR	86	1,49	87	1,45
XS1627343186 - BONO FCC AQUALIA 2,63 2027-06-08	EUR	93	1,62	97	1,62
XS1734066811 - BONO PVH CORP 3,13 2027-12-15	EUR	92	1,60	98	1,65
XS1821883102 - BONO NETFLIX 3,63 2027-05-15	EUR	97	1,68	96	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		938	16,26	948	15,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		938	16,26	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		938	16,26	948	15,88
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	87	1,51	90	1,51
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP	USD	73	1,27	98	1,63
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	42	0,72	82	1,37
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	98	1,70	104	1,75
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	54	0,94	55	0,91
GB00B7KR2P84 - ACCIONES EASYJET PLC	GBP	30	0,51	37	0,63
US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM	USD	43	0,74	45	0,75
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	55	0,95	67	1,13
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	67	1,16	74	1,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	50	0,87	48	0,80
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE	CHF	121	2,10	121	2,04
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS	EUR	54	0,94	77	1,29
TOTAL RV COTIZADA		775	13,41	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		775	13,41	898	15,05
LU0329203813 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL DIV	EUR	62	1,07	61	1,02
LU1048876780 - PARTICIPACIONES RAM GLOBAL SUSTAIN	EUR	120	2,08	120	2,01
IE00BGV1VQ60 - PARTICIPACIONES VERITAS FUNDS	EUR	86	1,49	89	1,48
LU1720048575 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GBL ALL CHIN	USD	140	2,43	164	2,75
LU0260062871 - PARTICIPACIONES AB SICAV INT HEALTH	EUR	149	2,58	149	2,49
IE00B0PVDJ73 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SM	USD	117	2,04	112	1,87
LU0230817925 - PARTICIPACIONES T ROWE JAPANESE EQ	EUR	134	2,32	128	2,15
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN AMERICA	USD	125	2,16	129	2,16
FR0010637900 - PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE E	EUR	52	0,91	53	0,89
LU1173936078 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EURO CREDIT	EUR	134	2,32	138	2,31
LU0957808578 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL TEC	USD	127	2,21	129	2,16
LU0106258741 - PARTICIPACIONES SCHRODER GLOBAL CORP	USD	160	2,78	155	2,60
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL MTX SUST EM	USD	75	1,30	81	1,36
LU0360477805 - PARTICIPACIONES MS INVEST US GROWTH	USD	114	1,97	130	2,18
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUS ENH BOND 12M	EUR	116	2,00	116	1,95
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 LOW DURA	EUR	103	1,79	104	1,74
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLOBAL CONSUM	EUR	117	2,03	119	1,99
LU0907928062 - PARTICIPACIONES DPAM BONDS EMER MAR	EUR	64	1,11	63	1,05
LU0870552998 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST EUR GROW	EUR	82	1,43	87	1,45
BE6213831116 - PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST	EUR	67	1,16	77	1,29
LU0156671504 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EURO SHORT	EUR	113	1,96	115	1,92
TOTAL IIC		2.257	39,14	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		3.969	68,81	4.166	69,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.224	73,25	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

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total