

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANKIA, S.A **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKIA **Rating Depositario:** BBB

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.cnmv.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.com

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: 31/07/2014

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: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisor, ni por sector económico, ni por países.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,12	0,41	1,76	1,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	3.854.472,00	3.854.610,00
Nº de accionistas	110,00	110,00
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	3.903	1,0127	1,0035	1,1144
2017	3.671	1,1045	1,0731	1,1287
2016	3.572	1,0747	0,9634	1,0747
2015	3.510	1,0562	1,0046	1,0926

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	M.A.B.

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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-8,32	-7,06	-0,99	1,17	-1,52	2,78	1,75	4,26	

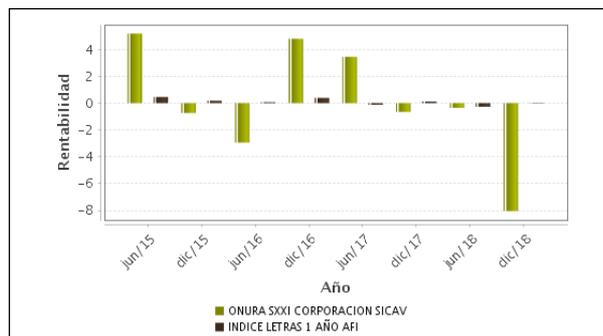
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,23	0,24	0,24	0,23	0,91	0,81	0,74	

(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.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.652	93,57	3.674	86,61
* Cartera interior	910	23,32	637	15,02
* Cartera exterior	2.730	69,95	3.035	71,55
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,31	2	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	257	6,58	555	13,08
(+/-) RESTO	-6	-0,15	12	0,28
TOTAL PATRIMONIO	3.903	100,00 %	4.242	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.242	3.671	3.671	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	14,29	14,42	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-8,20	-0,70	-8,83	-58,91
(+) Rendimientos de gestión	-7,85	-0,31	-8,09	95,64
+ Intereses	0,48	0,17	0,64	184,05
+ Dividendos	0,35	0,73	1,08	-53,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,35	0,04	-0,31	-1.040,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,17	-0,60	-5,73	748,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,19	-0,19	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	-0,19	0,09	-246,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,47	-0,26	-3,70	1.213,78
± Otros resultados	0,03	-0,01	0,03	-610,74
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,39	-0,74	-59,36
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	0,01
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,10	0,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,07	20,34
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,06	-0,07	-80,54
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.903	4.242	3.903	

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

3. Inversiones financieras

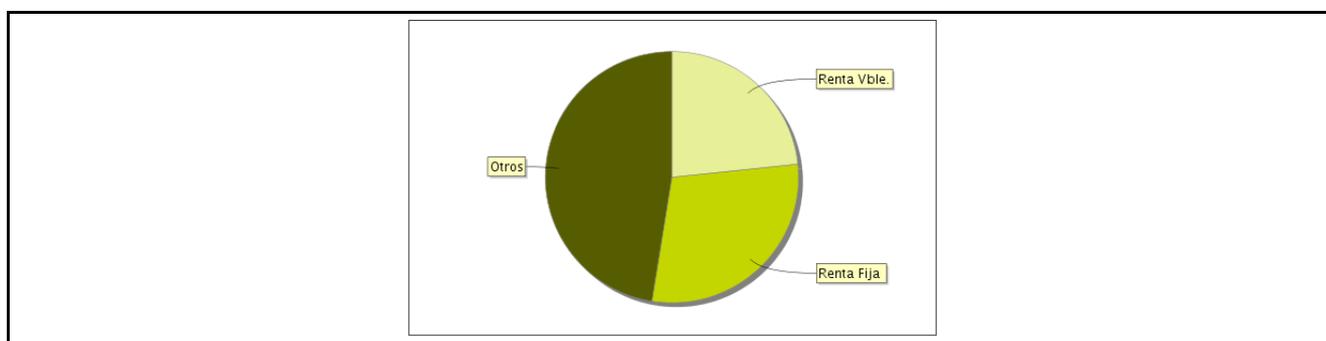
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	396	10,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	396	10,15	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	427	10,94	637	15,03
TOTAL RENTA VARIABLE	427	10,94	637	15,03
TOTAL DEPÓSITOS	87	2,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	910	23,32	637	15,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	744	19,04	214	5,04
TOTAL RENTA FIJA	744	19,04	214	5,04
TOTAL RV COTIZADA	483	12,39	919	21,64
TOTAL RENTA VARIABLE	483	12,39	919	21,64
TOTAL IIC	1.485	38,02	1.881	44,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.712	69,45	3.014	71,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.622	92,77	3.652	86,05

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
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	32	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	549	Inversión
Total subyacente renta variable		580	
TOTAL DERECHOS		580	
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ODDO BHF AVENIR EUROPA (OD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TROWE PRICE FUND-US LARGE C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	312	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		312	
TOTAL OBLIGACIONES		312	

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

Sin hechos relevantes

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

	SI	NO
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

A. Al finalizar el periodo, 2 accionistas mantenían una participación significativa con 1.431.001,1.892.501 acciones, lo que representaba el 37.12%,49.10% de las acciones en circulación.

D. Compras: 467 miles de EUR.Ventas: 78 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.24% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

2018 pasará a los anales de los mercados financieros por registrar rendimientos negativos en casi todo los activos. Sólo se salvan los bonos de gobierno europeos y americanos (por el comportamiento de diciembre y a la revalorización del dólar frente al euro), con rendimientos que no han superado ni el 1%. La renta fija privada ha tenido desempeños negativos próximos al 3%. En renta variable no se ha librado ni siquiera EE.UU. que, durante los primeros 11 meses se mantuvo en terreno positivo y marcando nuevos máximos. En diciembre ha perdido más de un 10% y ha entrado en terreno negativo incluso si le sumamos la aportación positiva de su moneda. Resto de mercados: Europa (incluida España), Japón y Países Emergentes han anotado pérdidas superiores al 10%.

Este comportamiento habria sido consecuente con economías en recesión o con bancos centrales subiendo tipos para frenar procesos inflacionistas.Sin embargo, las economías, en general, han tenido crecimientos iguales o superiores a su potencial, la inflación no ha hecho acto de presencia, el desempleo se ha reducido en gran parte del mundo, el precio del petróleo ha caído alrededor de un 20%, impulsando a países energético-dependientes como Europa.

Luego, si la causa de la caída de los mercados no la encontramos en la evolución de la economía habria que buscarla en el sentimiento de los inversores. Y aqui si, las trifulcas entre EE.UU y China por la hegemonía tecnológica y comercial, el caos en Reino Unido para separarse de la Unión Europea, el incremento de las desigualdades y la incapacidad de luchar contra ellas, el ascenso de partidos extremistas en gran parte del globo y el estancamiento en el proceso de la integración europea, han creado un caldo de cultivo que ha terminado por ahuyentar a los inversores.

Para el próximo futuro, pensamos que si todos estos factores empezarán a revertirse, podríamos asistir a un positivo año 2019 aunque estemos inmersos, hoy por hoy, en un estado de desánimo.

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 7,98%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -7,060%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,173% en el trimestre.

Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,06%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 7,11% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo.

La evolución de la SICAV en el segundo semestre del año ha sido negativa produciéndose la totalidad de la caída en el segundo trimestre, no pudiendo escapar de las correcciones de doble dígito en la práctica totalidad de los índices.

Durante el semestre hemos intentado buscar valor incrementando las posiciones en Renta Fija hasta cerca del 30% de la cartera desde el 5% del semestre anterior (10 años italiano en momentos de estrés, 10 años USA aprovechando las rentabilidades por encima del 3% y el bono de Restabel con una TIR del 7%).

En cuanto a la renta variable también hemos intentado gestionar el riesgo, disminuyendo la exposición y gestionando de forma activa las coberturas con opciones en Europa.

Mantenemos una cartera bastante diversificada, tanto a nivel geográfico (hemos subido el peso tanto en Estados Unidos como en Japón) como a nivel sectorial donde los mayores pesos se reparten en financieras (hemos incrementado posiciones en Santander aprovechando las correcciones), telecomunicaciones y petróleo (incrementando en Total).

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 25% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Schroder y Pictet con un 5%, DWS con un 3,8%, Robeco y T-Rowe con un 2,3% y Oddo, Nordea y Polar con un 2,0%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 35,00% en el periodo.

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 28/12/2018 un 10,31%.

En el semestre, las bolsas se han caracterizado por profundizar en su tendencia bajista. Los nuevos focos de preocupación como el Brexit, el miedo a una recesión mundial y las tensiones entre China y Estados Unidos para la firma de un nuevo tratado comercial.

Este entorno global de incertidumbre en el crecimiento junto con el final de los estímulos de los bancos centrales ha acrecentado la desconfianza de los inversores que ha provocado caídas muy importantes en los índices.

De cara al 2.019, lo que más preocupa son las dudas sobre la desaceleración económica a nivel global motivada por la ralentización económica en China, el impacto de las tensiones comerciales y las actuaciones de los Bancos Centrales.

En nuestro escenario central la economía global continuará en expansión, pero a menor ritmo. El final de ciclo no ha llegado todavía. Con las caídas de los índices, la renta variable ofrece buenas valoraciones y oportunidades que han de ser respaldadas por la publicación de los beneficios empresariales.

Esperamos que la Reserva Federal modere la subida de los tipos de intervención, si los datos macro mostraran una mayor desaceleración de la prevista, a fin de contribuir a la estabilización de la economía americana.

Estaremos atentos a la decisión que tomará el Parlamento británico sobre el acuerdo del Brexit así como a la posible adopción de medidas de estímulo fiscal por parte de las autoridades chinas y a la reducción en las tensiones comerciales entre EE.UU. y China.

La SICAV ejerce los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de la sociedad de inversión, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades participadas.

La SICAV acudió a la Junta General de Accionistas de Bankia celebrada el 10 de abril de 2018.

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 3.946 miles de euros de remuneración fija y 694 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 66,55 empleados, todos ellos con retribución fija y variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC. Se ha identificado un total de cinco personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2018 ha sido de 311 miles de euros y 162 miles de euros de

retribución variable.

En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, perciben retribuciones por el desempeño de su función la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes. En el ejercicio 2018 el importe total de retribución ha ascendido a 241 miles euros. Por otro lado, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de la función. La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables. En relación a la retribución variable indicar que los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable anual son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo, y evaluación individual de cada una de las personas.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la Retribución Variable Anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la Retribución Variable Anual del sistema general y el 40 por 100 restante se abonará por tercios en los siguientes ejercicios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	396	10,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		396	10,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		396	10,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		396	10,15	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	16	0,41	20	0,47
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	106	2,73	106	2,49
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	87	2,23	101	2,37
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	99	2,54	87	2,06
ES0121975009 - ACCIONES Caf	EUR	17	0,44	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	34	0,86	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	65	1,67	80	1,89
ES06735169D7 - DERECHOS Repsol SA	EUR	2	0,06	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	0	0,00	50	1,17
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	55	1,29
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	0	0,00	38	0,90
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	50	1,18
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	0	0,00	48	1,14
ES06735169C9 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	3	0,07
TOTAL RV COTIZADA		427	10,94	637	15,03
TOTAL RENTA VARIABLE		427	10,94	637	15,03
- DEPOSITOS Banco Sabadell 3.25 2019-12-27	USD	87	2,23	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		87	2,23	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		910	23,32	637	15,03
US912828VZ00 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2020-09-30	USD	173	4,43	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		173	4,43	0	0,00
XS1216647716 - BONO Volkswag FS AG 75 2021-10-14	EUR	124	3,18	0	0,00
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	99	2,54	0	0,00
XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin 6.625 2020-03-19	EUR	106	2,70	109	2,56
XS1067864022 - OBLIGACIONES Schaeffler Fin 3.5 2022-05-15	EUR	100	2,57	0	0,00
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC II 4.125 2020-10-15	USD	44	1,11	0	0,00
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	98	2,51	105	2,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		571	14,61	214	5,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		744	19,04	214	5,04
TOTAL RENTA FIJA		744	19,04	214	5,04
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	63	1,62	65	1,52
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	52	1,33	55	1,29
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	69	1,77	68	1,60
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	68	1,75	57	1,33
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	42	1,09	67	1,57
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	61	1,56	59	1,40
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	41	1,06	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES Arcelor Mittal	EUR	42	1,07	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	45	1,14	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	0	0,00	42	0,99
DE0006048432 - ACCIONES Henkel AG y Co	EUR	0	0,00	44	1,03
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	0	0,00	32	0,75
US4781601046 - ACCIONES JohnsonyJohnson	USD	0	0,00	52	1,22
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	0	0,00	42	0,98
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	0	0,00	38	0,90
NL0000093355 - ACCIONES Unilever NV	EUR	0	0,00	57	1,35
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	0	0,00	38	0,90
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	0	0,00	44	1,03
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	0	0,00	65	1,53
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	0	0,00	38	0,90
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	0	0,00	57	1,35
TOTAL RV COTIZADA		483	12,39	919	21,64
TOTAL RENTA VARIABLE		483	12,39	919	21,64
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	148	3,80	150	3,53
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	61	1,56	64	1,50
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	199	5,09	199	4,70
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	135	3,45	207	4,88
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ShStxEurTelec	EUR	66	1,69	0	0,00
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	88	2,26	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35	EUR	42	1,08	0	0,00
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	79	2,01	93	2,18
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES Sh SyP 500Hedg	EUR	33	0,86	0	0,00
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JA	EUR	54	1,38	37	0,88
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Sh EUSTXX Bnks	EUR	68	1,73	33	0,78
LU0292100806 - PARTICIPACIONES DBX STX EUROPE	EUR	60	1,54	51	1,20
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	67	1,72	74	1,74
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	68	1,75	75	1,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	74	1,91	83	1,97
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD	78	2,00	0	0,00
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	88	2,24	0	0,00
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	0	0,00	210	4,95
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	0	0,00	75	1,76
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	0	0,00	147	3,46
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	0	0,00	75	1,77
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	0	0,00	106	2,50
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	0	0,00	203	4,78
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	76	1,95	0	0,00
TOTAL IIC		1.485	38,02	1.881	44,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.712	69,45	3.014	71,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.622	92,77	3.652	86,05

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.