

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) CAIXABANK ASSET MANAGEMENT SGIIC, S.A. **Depositario:** CECABANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CECA **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 28051 Madrid

Correo Electrónico

fondos@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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,45	0,19	0,45	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	-0,08	-0,02	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	3.723.455,00	3.723.192,00
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	4.330	1,1629	1,1184	1,1636
2020	4.164	1,1184	0,9237	1,1184
2019	4.023	1,0806	1,0094	1,0837
2018	3.903	1,0127	1,0035	1,1321

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	0,61	0,81	0,20	0,61	0,81	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
3,99	2,58	1,37	3,27	3,83	3,50	6,71	-8,32	1,75

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,27	0,26	0,23	0,23	0,92	0,85	0,94	0,81

(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	3.914	90,39	3.932	94,43
* Cartera interior	855	19,75	858	20,61
* Cartera exterior	3.049	70,42	3.062	73,54
* Intereses de la cartera de inversión	10	0,23	12	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	406	9,38	208	5,00
(+/-) RESTO	10	0,23	23	0,55
TOTAL PATRIMONIO	4.330	100,00 %	4.164	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)	4.164	3.883	4.164	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,90	6,93	3,90	1.534,35
(+) Rendimientos de gestión	4,92	7,46	4,92	-90,17
+ Intereses	0,70	0,80	0,70	-8,13
+ Dividendos	0,11	0,08	0,11	39,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,17	-0,11	-33,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,50	3,81	2,50	-31,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,14	0,08	0,14	81,29
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,84	-1,35	-1,84	42,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,33	4,37	3,33	-20,10
± Otros resultados	0,09	-0,16	0,09	-159,69
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-0,55	-1,04	517,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,81	-0,40	-0,81	109,86
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	5,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,03	-0,08	148,31
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	250,02
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	1.107,50
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-14,61
+ 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)	4.330	4.164	4.330	

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

3. Inversiones financieras

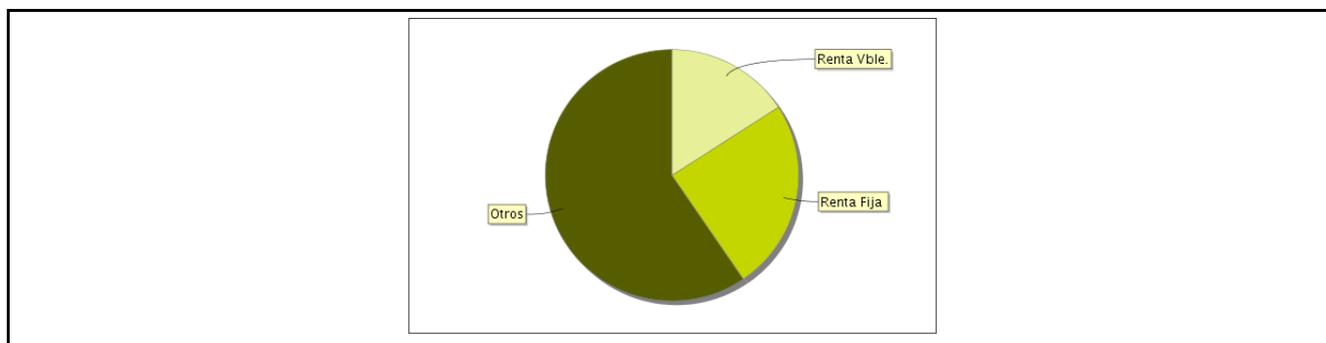
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	604	13,94	589	14,15
TOTAL RENTA FIJA	604	13,94	589	14,15
TOTAL RV COTIZADA	251	5,78	268	6,45
TOTAL RENTA VARIABLE	251	5,78	268	6,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	855	19,72	858	20,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	462	10,66	846	20,32
TOTAL RENTA FIJA	462	10,66	846	20,32
TOTAL RV COTIZADA	438	10,10	500	12,02
TOTAL RENTA VARIABLE	438	10,10	500	12,02
TOTAL IIC	2.154	49,76	1.713	41,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.053	70,52	3.059	73,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.907	90,24	3.917	94,07

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
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES USD TIPS UCITS ETF	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. VANECK VECTORS VIDEO GAMIN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SPDR MSCI EM ASIA UCITS ET	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES STOXX EUROPE 600 T	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. LYXOR ETF SyP 500-A (SP5 F	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AMUNDI FUNDS - EUROPEAN EQUITY	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS CONCEPT KALDEMORGEN- I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- ASIAN OPPORT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ERSTE WWF STOCK ENVIROMENT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN ST-EMERG MKTS CP-ZH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ISHARES STOXX EUROPE 600 B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET TR- ATLAS-HI USD (P	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ELEV-ABSO LRET EURO FD-R E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. TROWE PRICE FUND-US LARGE C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CREDIT SUISSE DIG HEALTH E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros vendidos	179	Inversión
Total subyacente renta variable		179	
FUT USD 62500	Futuros comprados	772	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		772	
TOTAL OBLIGACIONES		951	

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

G.26 de febrero de 2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC
La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKIA, S.A por CECABANK, S.A. como depositario.

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

A. Al finalizar el periodo, 2 accionistas mantenían una participación significativa con 1.431.001,1.761.201 acciones, lo que

representaba el 38.43%,47.30% de las acciones en circulación.

D. Ventas: 206 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. 0.19% 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

Si el año comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19, el segundo trimestre ha estado marcado por un aumento considerable del ritmo de vacunación lo que ha permitido un mayor grado de movilidad, con caída de los contagios y de la cifra de muertes. En la zona euro, las economías más expuestas al sector industrial han sido las primeras en iniciar la recuperación. Las referencias económicas en general han mantenido el tono positivo de la actividad en la zona euro y en EEUU, aunque continúan reflejando los problemas de abastecimiento de algunas materias primas que están limitando la producción y generando presiones al alza sobre los precios. El IPC en USA aumentó en mayo el 5% en tasa interanual, el mayor ritmo desde agosto de 2008, lo que ha llevado a la FED a dibujar la subida de tipos en el horizonte. El BCE, que en marzo incrementó las compras netas en el PEPP, deja el debate sobre el repliegue de esas compras de deuda a la vuelta del verano.

Los resultados empresariales han vuelto a sorprender al alza, con los del 4T20 y 1T21 superando las previsiones de los analistas (SyP y Euro Stoxx). La estimación de crecimiento del PIB en 2021 se sitúa en el 6,4% en USA y el 4,4% en Europa (FMI@abril 2021). La evolución de la renta variable ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +18%, el Euro Stoxx 50 +14,4% y el IBEX35 +9,3%. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de un aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda en EEUU y Europa, aunque en la parte final del semestre dicha subida se moderó por la incertidumbre que introduce la variante Delta. La TIR del tesoro americano a 10 años subió 56 p.b. en el semestre, cerrando en 1,47%, mientras que la alemana aumentó 36 p.b. hasta un -0,21%.

Somos optimistas con respecto a la evolución de la renta variable en los próximos trimestres, el crecimiento mundial continuará repuntando y se mantiene la confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Hemos mantenido la estructura de la cartera con pequeños cambios tanto en renta variable como en fondos de inversión. Mantenemos y rolamos las ante cualquier sorpresa negativa que, dada la situación en la que estamos, no se puede descartar.

En renta fija hemos bajado el peso en casi 10 puntos en la cartera terminando en exposiciones cercanas al 25%. Inicialmente bajamos peso en el bono americano a largo plazo ante el inicio del movimiento alcista en la TIR que se produjo y al volver a niveles cercanos al 1,50% hemos seguido reduciendo exposición en los bonos largos americanos. En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en aproximadamente un 8% de la cartera.

Las inversiones en renta variable (tanto fondos como acciones) siguen siendo las que más volatilidad aportan a la cartera aunque en el entorno de normalización actual dicha volatilidad es menor. La penalización en las valoraciones de los bonos de deuda privada y HY en apenas se dejan notar en el semestre.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 3,99%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,580%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,192% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 2,69% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,096% en el periodo.

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

Respecto a la RV terminamos el semestre con una exposición cercana al 42%. Hemos ido gestionando la subida del mercado rolando las coberturas via futuros y opciones pero incrementando ligeramente la exposición a mercado.

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones en algunos valores como Cellnex (que vendemos tras la recuperación), Aspy y REE. Salimos de Air Products y RWE y bajamos la exposición de Atrys. Reducimos también la exposición a la tecnología americana por sus ajustadas valoraciones.

Entramos en tres fondos temáticos: tecnología farmacéutica, blockchain y e-sports, e incrementamos peso en Asia y en gestión alternativa. Reducimos en proporción similar en globales USA, un fondo monetario, ETF de eléctricas y de bancos. La inversión se mantiene en torno al 50%.

Este semestre marcado por los inicios de la recuperación de los efectos de la crisis desatada por el COVID-19, la coberturas con opciones y futuros (contado y divisa) se han comportado negativamente. Por el lado positivo cabe destacar las acciones de Alphabet, el ETF de petróleo y los fondos de robótica y USA.

La cartera mantiene inversiones de baja calidad crediticia (14%) a través de renta fija directa y fondos.

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

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 41,82% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 50% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Nordea con un 7,5%, Pictet con un 7,8%, Ishares con un 4,2%, Eleva con un 3,5%, Schroder con un 3%, Invesco, T-Rowe y PIMCO con un 2,6%, y el resto de fondos por debajo del 2,5%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/06/2021 un 14.12%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

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

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El

contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2021 ascienden a 445,48 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

En el segundo semestre esperamos que cristalicen los planes fiscales y tendremos detalle de los planes de bancos centrales para ir implementando una retirada gradual de las medidas monetarias extraordinarias. En cuanto al Covid, se deberían alcanzar cotas de inmunización colectiva, aunque la incidencia de las distintas variantes y la eficacia de las vacunas suponen un riesgo de ralentización para la plena reapertura económica.

En nuestro escenario central mantenemos una expectativa de sólido crecimiento económico, mientras esperamos que el ciclo transite desde la explosiva fase de recuperación hacia la de crecimiento. En este paso, los indicadores de actividad comenzarán a estabilizarse. Esperamos que esto suceda en EEUU durante el verano, mientras que en Europa no ocurrirá hasta el cuarto trimestre.

El ritmo de expansión económica deberá aportar visibilidad y confianza a los mercados en un entorno reflacionista, pero mientras esas evidencias no lleguen mantendremos un entorno de indefinición, con alternancias muy rápidas e intensas en el liderazgo sectorial y de estilos en la renta variable y una presión de aplanamiento de la curva de tipos. Sin embargo, esperamos que conforme avance el semestre, con la publicación de sólidos crecimientos y presentaciones de resultados corporativos, podamos recuperar el patrón vivido en el primer trimestre, con las curvas de tipos ganando pendiente y tendencias más definidas tanto en los niveles de renta variable como en sus sesgos.

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	394	9,10	386	9,26
ES0205503008 - BONO Atrys H I 5.5 2025-07-29	EUR	210	4,84	204	4,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		604	13,94	589	14,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		604	13,94	589	14,15
TOTAL RENTA FIJA		604	13,94	589	14,15
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	47	1,08	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	204	4,70	218	5,25
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	0	0,00	49	1,18
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		251	5,78	268	6,45
TOTAL RENTA VARIABLE		251	5,78	268	6,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		855	19,72	858	20,60
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	89	2,07	92	2,20
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	79	1,83	81	1,95
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	0	0,00	95	2,28
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	0	0,00	44	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		169	3,90	312	7,48
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automoc 3.25 2026-04-30	EUR	102	2,35	101	2,43
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	90	2,08	87	2,08
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	101	2,33	102	2,45
US025816BV03 - BONO Amer Ex Credit C 3.05013 2021-05-17	USD	0	0,00	82	1,97
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	0	0,00	58	1,39
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	0	0,00	105	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		293	6,76	535	12,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		462	10,66	846	20,32
TOTAL RENTA FIJA		462	10,66	846	20,32
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	34	0,79	32	0,76
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	63	1,45	50	1,20
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	64	1,47	87	2,09
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	51	1,19	57	1,38
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	60	1,37	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	59	1,35	47	1,14
GB00B15KXV33 - ACCIONES IETFS Crude Oil	USD	50	1,15	44	1,05
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhyGold	USD	58	1,33	60	1,44
DE0007037129 - ACCIONES RW E AG	EUR	0	0,00	52	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0091581068 - ACCIONES Air Products	USD	0	0,00	34	0,81
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	0	0,00	38	0,90
TOTAL RV COTIZADA		438	10,10	500	12,02
TOTAL RENTA VARIABLE		438	10,10	500	12,02
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	70	1,61	59	1,42
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES IshStxEurTelec	EUR	44	1,01	0	0,00
DE000A0F5UK5 - PARTICIPACIONES Ish StxEu600BRe	EUR	45	1,04	0	0,00
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	91	2,09	83	1,98
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	56	1,29	93	2,24
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	176	4,06	166	3,98
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	74	1,70	68	1,64
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	102	2,34	101	2,43
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Ish USD Tips	USD	44	1,02	42	1,01
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Sch ISF AsiOppo	EUR	61	1,41	56	1,35
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	94	2,18	81	1,95
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	86	1,99	74	1,77
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	72	1,67	62	1,49
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MISF Glog Oppor	EUR	59	1,36	55	1,33
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	115	2,65	102	2,44
LU095863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	50	1,16	49	1,17
LU1683287707 - PARTICIPACIONES CredSuisseDgit	USD	66	1,52	0	0,00
LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	77	1,79	73	1,75
AT000A20DV3 - PARTICIPACIONES Erste WwfStock	EUR	100	2,30	91	2,18
BE0948502365 - PARTICIPACIONES JPAM INV B SSTB	EUR	86	1,99	77	1,85
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VanEck VecvIde	EUR	56	1,29	0	0,00
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	115	2,66	113	2,71
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI Asia	EUR	102	2,36	0	0,00
LU2183143846 - PARTICIPACIONES Amundi Europ Eq	EUR	80	1,84	0	0,00
LU1433231963 - PARTICIPACIONES Pictet TR- Atl	USD	85	1,95	0	0,00
LU1331973468 - PARTICIPACIONES ELEV-ABSO LRET	EUR	151	3,48	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IIS EUR 600 UTIL	EUR	0	0,00	67	1,62
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	0	0,00	58	1,39
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	0	0,00	58	1,39
IE00BD3V0B10 - PARTICIPACIONES SHARES SyP US	USD	0	0,00	37	0,90
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES Ishares Stoxx E	EUR	0	0,00	47	1,14
TOTAL IIC		2.154	49,76	1.713	41,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.053	70,52	3.059	73,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.907	90,24	3.917	94,07

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

En el informe anual de la IIC, se recogerá la información relativa a las políticas de remuneración establecida en el artículo 46 bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

N/A