ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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 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 limites 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 paises.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,54	0,72	1,76
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	3.854.527,00	3.854.472,00
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	4.065	1,0547	1,0094	1,0592
2018	3.903	1,0127	1,0035	1,1321
2017	3.671	1,1045	1,0731	1,1287
2016	3.572	1,0747	0,9634	1,0747

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	0,20	0,00	0,20	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

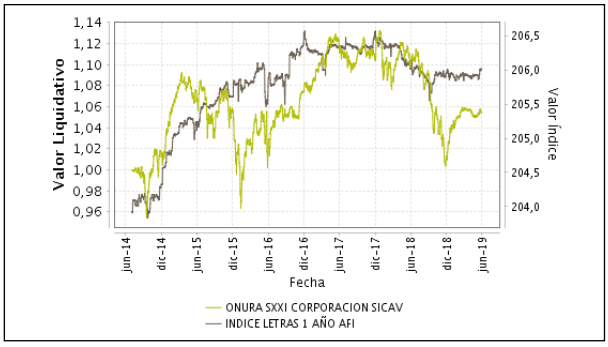
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	Año t-5
4,15	-0,21	4,36	-7,06	-0,99	-8,32	2,78	1,75	

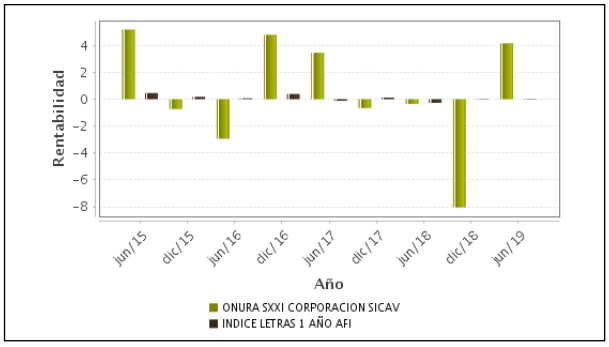
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,20	0,20	0,23	0,24	0,94	0,91	0,81	0,36

(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 suscripcipción 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	3.357	82,58	3.652	93,57
* Cartera interior	699	17,20	910	23,32
* Cartera exterior	2.645	65,07	2.730	69,95
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,32	12	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	648	15,94	257	6,58
(+/-) RESTO	60	1,48	-6	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	4.065	100,00 %	3.903	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)	3.903	4.242	3.903	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,01	-8,20	4,01	-1.383,02
(+) Rendimientos de gestión	4,39	-7,85	4,39	-1.654,66
+ Intereses	0,76	0,48	0,76	56,29
+ Dividendos	0,40	0,35	0,40	13,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	-0,35	0,61	-268,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,01	-5,17	2,01	-138,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02		0,02	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,08	0,28	-3,08	-1.157,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,62	-3,47	3,62	-202,00
± Otros resultados	0,05	0,03	0,05	41,82
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,35	-0,38	205,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-3,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-3,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,06	23,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-22,38
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	211,87
(+) 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)	4.065	3.903	4.065	

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

3. Inversiones financieras

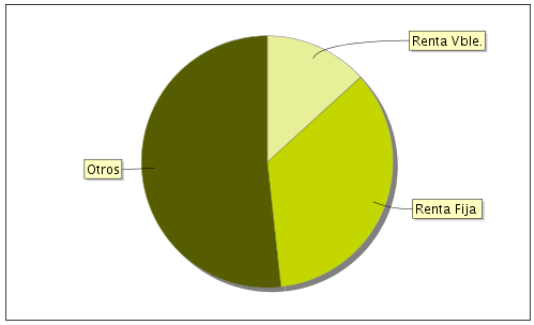
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	398	9,78	396	10,15
TOTAL RENTA FIJA	398	9,78	396	10,15
TOTAL RV COTIZADA	214	5,26	427	10,94
TOTAL RENTA VARIABLE	214	5,26	427	10,94
TOTAL DEPÓSITOS	88	2,17	87	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	700	17,21	910	23,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.026	25,25	744	19,04
TOTAL RENTA FIJA	1.026	25,25	744	19,04
TOTAL RV COTIZADA	325	7,99	483	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE	325	7,99	483	12,39
TOTAL IIC	1.295	31,85	1.485	38,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.647	65,09	2.712	69,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.346	82,30	3.622	92,77

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|EURO STOXX 50 (SX5E)|10	Compra de opciones "put"	91	Inversión
OPC|EURO STOXX 50 (SX5E)|10	Compra de opciones "put"	204	Inversión
OPC|EURO STOXX 50 (SX5E)|10	Compra de opciones "put"	234	Inversión
OPC|EURO STOXX 50 (SX5E)|10	Compra de opciones "put"	422	Inversión
Total subyacente renta variable		952	
TOTAL DERECHOS		952	
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	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. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TROWE PRICE FUND-US LARGEC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT|EURO STOXX 50 (SX5E)|10	Futuros vendidos	344	Inversión
FUT|SPX- SyP 500 INDEX- $|50	Futuros vendidos	127	Inversión
FUT|INDICE IBEX-35 (IBEX)|5	Futuros vendidos	129	Inversión
Total subyacente renta variable		600	
FUT|USD|62500	Futuros comprados	501	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		501	
TOTAL OBLIGACIONES		1100	

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

	SI	NO
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 mantenian 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: 53 miles de EUR.Ventas: 54 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.

E. El fondo ha realizado operaciones de instrumentos financieros de renta fija en las que alguna entidad del grupo de la gestora o depositario ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor. Compra: 99.956,70 euros.
G. 0.21% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

H. El fondo ha realizado operaciones de venta de instrumentos financieros de renta variable emitidos por una entidad del grupo de la gestora o depositario. Venta: 15.357 EUR.

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
En el segundo trimestre de 2019 hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en los mercados bursátiles. La recuperación bursátil de junio contrarrestó la caida de mayo, prolongando el buen comportamiento de los mercados financieros.
Los mercados mantuvieron una trayectoria positiva, destacando el indice de EEUU (SyP500) con una revalorización anual acumulada, del 18%, seguido de Europa (Stoxx 600) con el 14%. Las bolsas de paises emergentes, que fueron las que más sufrieron el recrudecimiento de la guerra comercial, se han recuperado en gran medida y acumulan una subida anual del 10%. Finalmente España y Japón cierran esta clasificación con subidas más moderadas, del 7,70% y 6,43% respectivamente.
Pero la sorpresa ha saltado en la evolución de los activos de renta fija, cuyos precios se han revalorizado más allá de lo considerado razonable, aumentando el inventario de bonos gubernamentales europeos, que ofrecen rentabilidades inferiores al 0%. Dicho de otra forma, los tomadores de bonos, si quieren invertir en deuda pública de la eurozona, tienen que pagar a los emisores. Esta situación, que era habitual para bonos del gobierno alemán, se ha extendido a gobiernos

de otros paises del área euro, incluido el nuestro. En el caso alemán la rentabilidad esperada es negativa hasta en el plazo de diez años. Italia se ha unido a la fiesta tarde, pero se ha puesto al dia de inmediato. La rentabilidad de sus bonos de diez años ha caido, en menos de un mes, del 2,95% al 1,70% sin que haya habido una rectificación para gastar menos por parte de su gobierno y sin que se haya resuelto el expediente abierto por la Comisión Europea sobre el procedimiento de déficit excesivo.
Los otros hitos de este año han sido la subida del precio del petróleo, en torno a un 20%, provocada por el enfrentamiento con Irán, que todavia está sin resolver y qué, reaparece de tiempo en tiempo. Del riesgo politico se ha beneficiado también el precio del oro que recupera alrededor de un 10% en el año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas
La evolución de la SICAV en el primer semestre del año ha sido positiva en consonancia con la recuperación generalizada de los mercados de renta variable mundiales.
Durante el semestre hemos intentado buscar valor incrementando las posiciones en Renta Fija hasta cerca del 37,5% de la cartera desde el 30% de finales de año (en lineas generales compra de crédito europeo y bonos del Tesoro Americano).
En cuanto a la renta variable y fondos hemos ido rebajando considerablemente el riesgo, disminuyendo la exposición a medida que el mercado continuaba con su recuperación. Dicha reducción se ha basado en ventas de futuros de indice y en la compra de opciones PUT.
Respecto a la exposición a divisas, mantenemos una cobertura de la exposición al USD reduciendo prácticamente a la totalidad el posible impacto del dólar.
Mantenemos una cartera bastante diversificada, tanto a nivel geográfico como a nivel sectorial donde los mayores pesos se reparten en petróleo, telecomunicaciones y tecnologia.

c) ÿndice de referencia
La Sociedad no tiene ningún indice de referencia en su gestión.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC
El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 4,15%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,210%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,171% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,03%. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,29% en el trimestre.
La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% 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
En Renta Fija compramos crédito europeo y en EEUU entramos en AMEX y en bonos del Tesoro Americano en dólares aprovechando el diferencial de tipos con respecto a Europa. Con los tipos en niveles máximos comenzaremos a vender los bonos que estén ya muy ajustados de rentabilidad como hicimos con Volkswagen.
Respecto a la Renta Variable comenzamos el año con una cartera diversificada de la que han ido saliendo nombres bien sea por revalorización (E.On, Cocal Cola, Apple, Danone, SAP, Cellnex,¿) o porque no se han comportado de la manera que esperábamos (Neinor, Bayer, Arcelor,¿). También hemos salido de sectores que no le vemos potencial en el entorno actual: bancos y materias primas. Hemos comprado Total, Merlin Properties, Renault y Orange por su valoración atractiva. Compramos y vendimos Talgo y Coca Cola tras revalorizaciones importantes.
Las coberturas de la renta variable se han hecho a través de futuros de Eurostoxx, SyP e Ibex, asi como de compra de puts europeas que hemos ido rolando a medida que se aproximaban los vencimientos.
En cuanto a los fondos de inversión, al igual que con la renta variable, hemos procedido a bajar el riesgo incrementando en fondos de renta fija a corto plazo y mixtos y en ETF de oro, y reembolsando los fondos con mayor beta al mercado: geográficos (ETF de USA, Europa y España), sectoriales (robótica, tecnologia, farmacia, bancos y materias primas) y el fondo de small caps.

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 33,92% en el periodo.
d) Otra información sobre inversiones
Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 33% de la cartera de la SICAV (frente al 25% de finales del 2.018). Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Nordea con un 6,5%, DWS con un 6%, Schroder con un 5%, iShares 4%, Pictet con un 3,4%, Polar con un 1,5% y Robeco y T-Rowe con un 1,2%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO
N/A
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 compañias, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañias 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 compañias es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañias, circunstancia que beneficia especificamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.
Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV desde el 1 de enero de 2019 ascienden a 500,03 euros.
De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (via teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañias. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO
El posicionamiento de los Bancos Centrales, facilitando con su politica monetaria la actividad económica, supone un estimulo que puede prolongar las subidas bursátiles, aunque en el caso de Europa, su sector bancario se ve perjudicado por el mantenimiento de los tipos de interés negativos.
Tras el G-20 Estados Unidos y China acordaron retomar las negociaciones para un acuerdo comercial aunque de momento no se espera que llegue en el muy corto plazo. Los principales puntos de conflicto siguen siendo las reformas estructurales para liberalizar la economia china y los mecanismos de supervisión que verifiquen el cumplimiento de los acuerdos.
Respecto a nuestro continente, el Brexit continúa siendo una amenaza y las posibilidades de una ruptura sin acuerdo se multiplicarán en caso de que el sucesor de May sea Boris Johnson. En España estamos a la espera de la formación de gobierno, aunque a falta de acuerdos, podriamos llegar a otra convocatoria electoral, que podrian coincidir en noviembre

con las elecciones generales de Italia.
A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados del segundo trimestre y sobre todo si las compañias mantienen las previsiones para el año debido a la guerra comercial.
En resumen, pensamos que mientras no veamos un deterioro macro adicional, el soporte de los Bancos Centrales mantiene a la renta variable como el activo con mayor potencial a medio plazo.

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	398	9,78	396	10,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		398	9,78	396	10,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		398	9,78	396	10,15
TOTAL RENTA FIJA		398	9,78	396	10,15
ES0178430E18 - ACCIONES|Telefonica SA	EUR	87	2,13	106	2,73
ES0173516115 - ACCIONES|Repsol SA	EUR	88	2,15	87	2,23
ES0105025003 - ACCIONES|Merlin Properti	EUR	37	0,90	0	0,00
ES06735169E5 - DERECHOS|Repsol SA	EUR	3	0,08	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES|Bankia S.A.	EUR	0	0,00	16	0,41
ES0113900J37 - ACCIONES|BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	99	2,54
ES0121975009 - ACCIONES|Caf	EUR	0	0,00	17	0,44
ES0105066007 - ACCIONES|Cellnex Telecom	EUR	0	0,00	34	0,86
ES0105251005 - ACCIONES|NEINOR HOMES	EUR	0	0,00	65	1,67
ES06735169D7 - DERECHOS|Repsol SA	EUR	0	0,00	2	0,06
TOTAL RV COTIZADA		214	5,26	427	10,94
TOTAL RENTA VARIABLE		214	5,26	427	10,94
- DEPOSITOS|Banco Sabadell|3.25|2019-12-27	USD	88	2,17	87	2,23
TOTAL DEPÓSITOS		88	2,17	87	2,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		700	17,21	910	23,32
US912828H524 - BONO|Tesoro U.S.A.|1.25|2020-01-31	USD	44	1,08	0	0,00
US912828VZ00 - OBLIGACIONES|Tesoro U.S.A.|2|2020-09-30	USD	176	4,34	173	4,43
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		220	5,42	173	4,43
US025816BV03 - BONO|Amer Ex Crdit C|3.05013|2021-05-17	USD	88	2,17	0	0,00
XS1497527736 - OBLIGACIONES|NH Hotel Group|3.75|2023-10-01	EUR	92	2,27	0	0,00
FR0013153707 - OBLIGACIONES|Peugeot SA|2.375|2023-04-14	EUR	64	1,57	0	0,00
XS1897489578 - OBLIGACIONES|CaixaBank|1.75|2023-10-24	EUR	104	2,57	99	2,54
XS1384278203 - OBLIGACIONES|Faurecia|3.625|2023-06-15	EUR	102	2,51	0	0,00
XS1409497283 - OBLIGACIONES|Gestamp Fdg Lux|3.5|2023-05-15	EUR	102	2,50	0	0,00
XS0496716282 - OBLIGACIONES|Italcementi Fin|6.625|2020-03-19	EUR	104	2,55	106	2,70
US35802XAH61 - OBLIGACIONES|Fresenius MC II|4.125|2020-10-15	USD	45	1,10	44	1,11
XS1107291541 - OBLIGACIONES|BANCO SANTANDER|6.25|2049-09-11	EUR	105	2,59	98	2,51
XS1216647716 - BONO|Volkswag FS AG|.75|2021-10-14	EUR	0	0,00	124	3,18
XS1067864022 - OBLIGACIONES|Schaeffler Fina|3.5|2022-05-15	EUR	0	0,00	100	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		806	19,83	571	14,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.026	25,25	744	19,04
TOTAL RENTA FIJA		1.026	25,25	744	19,04
FR0000120271 - ACCIONES|Total SA	EUR	85	2,10	69	1,77
DE0007236101 - ACCIONES|Siemens AG	EUR	42	1,03	68	1,75
FR0000133308 - ACCIONES|Orange SA	EUR	42	1,02	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES|Renault SA	EUR	50	1,22	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES|Apple Inc	USD	17	0,43	41	1,06
US0846707026 - ACCIONES|Berkshire Hatha	USD	47	1,15	45	1,14
DE000A1MECS1 - ACCIONES|SP Gold P-ETC	EUR	42	1,04	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES|Danone SA	EUR	0	0,00	63	1,62
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON AG	EUR	0	0,00	52	1,33
DE000BAY0017 - ACCIONES|Bayer AG	EUR	0	0,00	42	1,09
DE0007164600 - ACCIONES|SAP SE	EUR	0	0,00	61	1,56
LU1598757687 - ACCIONES|Arcelor Mittal	EUR	0	0,00	42	1,07
TOTAL RV COTIZADA		325	7,99	483	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE		325	7,99	483	12,39
LU0034353002 - PARTICIPACIONES|DWS Float Rate	EUR	250	6,14	148	3,80
LU0255980244 - PARTICIPACIONES|Pictet- Water	USD	51	1,24	61	1,56
LU0106234999 - PARTICIPACIONES|Sch ISF-EurShrt	EUR	201	4,94	199	5,09
DE0005933956 - PARTICIPACIONES|ISh.EuroStoxx50	EUR	88	2,17	135	3,45
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES|IShStxEurTelec	EUR	65	1,61	66	1,69
LU0717821077 - PARTICIPACIONES|RCG ConsTreEq	EUR	56	1,37	88	2,26
LU0227384020 - PARTICIPACIONES|Nodea1-StableRe	EUR	202	4,96	0	0,00
LU0292100806 - PARTICIPACIONES|DBX STX EUROPE	EUR	36	0,88	60	1,54
LU1279334053 - PARTICIPACIONES|PICTET RO I EUR	EUR	29	0,70	67	1,72
LU0256845834 - PARTICIPACIONES|PICTET-SE I USD	USD	59	1,44	68	1,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010869578 - PARTICIPACIONES|Lyxsor ETF SGI	EUR	51	1,25	0	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES|Nordea1-GclEnvi	EUR	63	1,55	74	1,91
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES|Polar C-HealthC	USD	60	1,47	78	2,00
LU1319833957 - PARTICIPACIONES|T RowePriceFund	EUR	48	1,18	88	2,24
FR0010251744 - PARTICIPACIONES|Lyxor Ibex 35	EUR	0	0,00	42	1,08
FR0010251108 - PARTICIPACIONES|ODDO AVENIR Eur	EUR	0	0,00	79	2,01
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES|iSh SyP 500Hedg	EUR	0	0,00	33	0,86
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI JA	EUR	0	0,00	54	1,38
DE0006289309 - PARTICIPACIONES|iSh EUSTXX Bnks	EUR	0	0,00	68	1,73
US78462F1030 - PARTICIPACIONES|SyP 500 ETF Trs	USD	39	0,95	76	1,95
TOTAL IIC		1.295	31,85	1.485	38,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.647	65,09	2.712	69,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.346	82,30	3.622	92,77

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 politicas de remuneración establecida en el articulo 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