

**ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.**

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**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:** BB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://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](mailto: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](mailto: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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,81	0,30	1,59	1,28
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	3.323.528,00	3.323.698,00
Nº de accionistas	118,00	122,00
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	3.496	1,0519	1,0406	1,0621
2015	3.510	1,0562	0,0000	0,0000
2014	2.432	1,0131	0,0000	0,0000
2013				

### 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	0,08	0,15	0,23	0,23	0,15	0,38	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

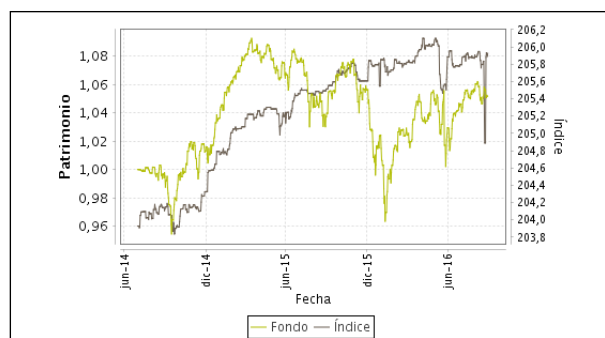
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,41	2,62	-0,09	-2,86	1,80	4,26			

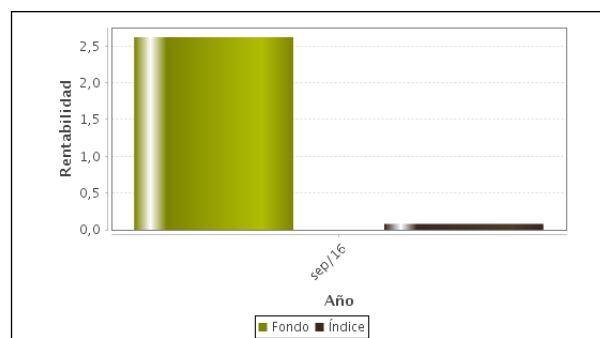
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,17	0,24	0,18	0,17	0,74	0,36		

(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 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 trimestral de los últimos 3 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	1.434	41,02	3.206	94,10
* Cartera interior	262	7,49	1.090	31,99
* Cartera exterior	1.160	33,18	2.115	62,08
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,34	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.021	57,81	168	4,93
(+/-) RESTO	41	1,17	32	0,94
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.496</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.407</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.407	3.410	3.510	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,56	-0,08	-0,42	394,83
(+) Rendimientos de gestión	21,46	0,15	19,15	-11,98
+ Intereses	0,30	0,35	0,99	-12,94
+ Dividendos	0,08	0,38	0,56	-79,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	8,50	0,46	8,53	1.755,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,69	-0,74	9,83	-1.827,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03		0,03	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,40	-0,36	-0,92	11,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,12	0,32	163,48
± Otros resultados	-0,05	-0,06	-0,19	-22,84
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-18,95	-0,23	-19,63	406,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,07	-0,38	211,93
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,13	-0,22	-87,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	-0,08	280,02
- Otros gastos repercutidos	-18,63		-18,89	
(+) Ingresos	0,05		0,06	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,05		0,06	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.496</b>	<b>3.407</b>	<b>3.496</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

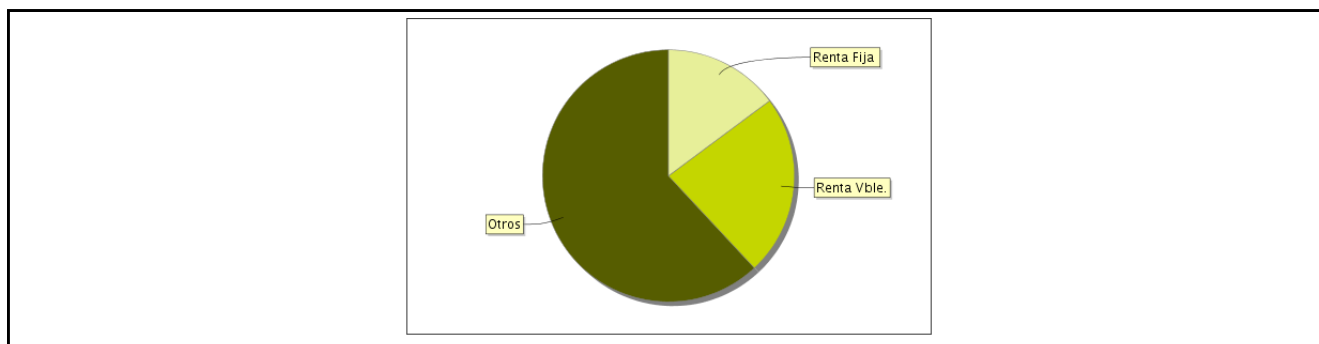
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	843	24,75
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	843	24,75
TOTAL RV COTIZADA	263	7,52	247	7,26
TOTAL RENTA VARIABLE	263	7,52	247	7,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	263	7,52	1.090	32,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	519	14,83	911	26,74
TOTAL RENTA FIJA	519	14,83	911	26,74
TOTAL RV COTIZADA	549	15,71	800	23,47
TOTAL RENTA VARIABLE	549	15,71	800	23,47
TOTAL IIC	92	2,63	174	5,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.160	33,17	1.884	55,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.423	40,69	2.974	87,33

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. RAM LUX SYS-EMER MKTS EQ-L	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 1% VTO.	Futuros vendidos	164	Inversión
FUT OB. ESTADO 4.65% VTO. 07/2	Futuros vendidos	144	Inversión
Total otros subyacentes		308	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>308</b>	

### 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

29 de Julio de 2016. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.  
Cambio de Depositario.  
22 de Julio de 2016. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo.  
Cambio de Gestora.

## 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, 1 accionista mantenía una participación significativa con 582.966 acciones, lo que representaba el 80.90% de las acciones en circulación.  
D. Compras: 1.404 miles de EUR. Ventas: 1.401 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. 0.06% 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

Aunque las tasas de crecimiento económico continúan demasiado bajas las expectativas actuales son una mejora a corto plazo. EEUU: expectativas positivas gracias a que el mercado laboral y el consumo continúan mostrando fortaleza y a la finalización del ajuste de existencias. En Europa los efectos del Brexit están siendo algo inferiores a lo esperado. En España, pese a la incertidumbre política, la economía ha seguido mostrando un elevado dinamismo. Los mercados emergentes destacan positivamente y se sitúan entre los más rentables tanto en renta fija como en renta variable.

Políticas monetarias: se ha empezado a constatar el rumbo distinto que los principales bancos centrales puede trazar en el futuro inmediato. Banco de Inglaterra, rebajó su tipo base hasta el 0,25% en agosto (no descarta rebajas adicionales). La Reserva Federal de EEUU ha dado a entender que antes de finalizar 2016 subirá su tipo de interés, lo que le situaría en el rango 0,50%-0,75%, senda que podría prolongar con dos subidas más en 2017. Entre ambos están el BCE y el Banco de

Japón.

Deuda Publica: Lo más llamativo fue el repunte en las tises que provocaron los temores sobre un posible descenso en las compras de activos del BCE y del BoJ. Finalmente, todo se quedó en un susto, al confirmarse que los bancos centrales no tienen intención de efectuar cambios en el más corto plazo. Llama la atención lo bien que se comportó la deuda española, con una caída de su prima de riesgo de 30 pb.

Renta Variable: trimestre positivo. Tras los desplomes que provocó el Brexit, julio y agosto se caracterizaron por una mejora que permitió a los principales índices de bolsa recuperar, todo o casi todo, el terreno perdido. Septiembre fue un mes con mayor volatilidad fruto del temor a la introducción de cambios en las políticas monetarias de los grandes bancos centrales.

Divisas: los mayores movimientos se han vuelto a producir en la Libra, que perdió en el trimestre un 2,55% frente al dólar y un 3,8% con el euro. El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 2,62%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 2,620%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de -0,073% en el trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 2,54% en el trimestre.

Durante el trimestre hemos mantenido una posición cauta en la cartera con el objetivo de preservar capital y reducir volatilidad. Se ha producido la venta de valores que pensamos habían alcanzado su precio objetivo tanto en renta variable como en renta fija. Mantenemos parte de la cobertura en renta fija con futuros del bund y del 10 años español vendidos.

Con motivo del traspaso entre gestoras la Sicav ha estado con un elevado nivel de liquidez disponible.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 15,35% en el periodo. De cara al último trimestre del año, pensamos que la volatilidad continuará en los mercados.

En España, a nivel político continúa la incertidumbre. Después de que en el PSOE se provocara la dimisión de su Secretario General Pedro Sánchez, la posibilidad de que se abstenga para que gobierne el Partido Popular se ha incrementado.

En Portugal estaremos pendientes de la presentación de los presupuestos en Bruselas, así como de la decisión que tomará la agencia de calificación crediticia DBRS sobre el rating de su deuda. Si dicha agencia lo rebajara el segundo rescate sería inevitable.

También nos preocupa el referéndum constitucional en Italia, que se celebrará el cuatro de diciembre, y que, de momento, tiene parada la reestructuración bancaria. Parece que se está descontando un triunfo en contra de la reforma constitucional, aunque el Primer Ministro Matteo Renzi ha declarado que en caso de victoria del NO, él no dimitiría. Por último, en Estados Unidos tenemos dos acontecimientos que podrían influir en los mercados; por un lado las elecciones norteamericanas que se celebran el 8 de noviembre, (sobre todo si gana el candidato republicano Donald Trump, que tiene un discurso muy radical y proteccionista frente a las políticas más continuistas de la candidata demócrata Hillary Clinton) y por otro la inminente subida de tipos de interés por parte de la FED en diciembre a la que el mercado le otorga ya una probabilidad en torno al 67%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000123J2 - BN. ESTADO 4.25% VTO. 10/16	EUR	0	0,00	843	24,75
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	843	24,75
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	843	24,75
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	36	1,04	32	0,95
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	25	0,71	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES Aberis Infrae.	EUR	36	1,03	34	1,01
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	27	0,77	23	0,68
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	32	0,92	33	0,96
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	36	1,04	0	0,00
ES0177542018 - ACCIONES C Airlines Gr	EUR	32	0,92	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Propertí	EUR	38	1,09	34	1,00
ES0118900010 - AC. FERROVIAL (FER SM)	EUR	0	0,00	34	0,98
ES0177542018 - AC. INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP(IAG LN)	EUR	0	0,00	21	0,62
ES0105058004 - AC. SAETA YIELD (SAY SM)	EUR	0	0,00	36	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		263	7,52	247	7,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		263	7,52	247	7,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		263	7,52	1.090	32,01
PTCPEDOM0000 - OB. REFER-REDE FERROV 4.25% VTO. 12/21 (REFER 4,25 12/13/21)	EUR	0	0,00	104	3,06
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	104	3,06
XS1117280112 - OBLIGACIONES Ence[5.375]2022-11-01	EUR	104	2,96	106	3,10
XS1048307570 - OBLIGACIONES Almirall SA[4.625]2021-04-01	EUR	103	2,96	105	3,09
XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin[6.625]2020-03-19	EUR	118	3,38	120	3,54
PTCPEDOM0000 - OBLIGACIONES REFER-REDE[4.25]2021-12-13	EUR	104	2,96	0	0,00
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER[6.25]2049-09-11	EUR	90	2,57	84	2,48
XS1207309086 - BN. ACS 2.875% VTO. 04/20	EUR	0	0,00	98	2,88
XS0552915943 - OB. BOMBARDIER 6.125% VTO. 05/21	EUR	0	0,00	102	2,99
XS1247508903 - OB.BNP PARIBAS 6.125% VTO. 12/49	EUR	0	0,00	191	5,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		519	14,83	806	23,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		519	14,83	911	26,74
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		519	14,83	911	26,74
FR0000120172 - ACCIONES Carrefour S.A	EUR	23	0,66	22	0,65
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	36	1,03	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	34	0,96	35	1,02
DE000BAS111 - ACCIONES Basf SE	EUR	3	0,09	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	42	1,19	65	1,91
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	62	1,77	62	1,82
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	31	0,87	35	1,02
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	36	1,04	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES Roche Hldg AG	CHF	42	1,19	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	63	1,81	54	1,59
IT0003506190 - ACCIONES Atlantia SpA	EUR	34	0,98	34	0,99
FR0000130577 - ACCIONES Publicis Groupe	EUR	20	0,58	37	1,10
FR0000125486 - ACCIONES Vinci	EUR	42	1,20	39	1,15
FR0010208488 - ACCIONES Engie	EUR	36	1,02	38	1,10
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	41	1,19	38	1,11
DE000UNSE018 - ACCIONES Uniper SE	EUR	5	0,13	0	0,00
DE0008404005 - AC. ALLIANZ (ALV GR)	EUR	0	0,00	42	1,23
DE0006599905 - AC. MERCK KGAA (MRK GR)	EUR	0	0,00	39	1,15
US1729674242 - AC. CITIGROUP (C US)	USD	0	0,00	31	0,90
US00206R1023 - AC. ATyT (T US)	USD	0	0,00	32	0,95
US1510201049 - AC. CELGENE CORP. (CELG US)	USD	0	0,00	27	0,78
FR0000051732 - AC. ATOS (ATO FP)	EUR	0	0,00	47	1,39
US0378331005 - AC. APPLE INC (AAPL US)	USD	0	0,00	35	1,01
US6370711011 - AC. NATIONAL-OILWELL VARCO INC. (NOV US)	USD	0	0,00	43	1,25
DE0006062144 - AC. COVESTRO AG (1COV GY)	EUR	0	0,00	46	1,35
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		549	15,71	800	23,47
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		549	15,71	800	23,47
LU0424800612 - PARTICIPACIONES RAM LUX SYS-EME	EUR	92	2,63	87	2,56
LU0292100806 - PT. DBX STX EUROPE BASIC RES (XSPR GY)	EUR	0	0,00	29	0,86
LU0292103651 - DBX STX EUROPE BANKS (XS7R GY)	EUR	0	0,00	57	1,69
<b>TOTAL IIC</b>		92	2,63	174	5,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.160	33,17	1.884	55,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.423	40,69	2.974	87,33

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.