

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

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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](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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,27           | 0,57             | 0,27 | 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                   | 3.854.728,00   | 3.323.749,00     |
| Nº de accionistas                               | 110,00         | 109,00           |
| 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 | 4.193                                    | 1,0877            | 1,0767 | 1,1321 |
| 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     | 0,10                    | 0,00         | 0,10  | 0,10         | 0,00         | 0,10  | mixta           | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,02  |              |              | 0,02  | 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 |
| -1,52          | -1,52           | -0,30  | -0,36  | 0,53   | 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)     | 0,23           | 0,23            | 0,25   | 0,22   | 0,22   | 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 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                 | 3.973              | 94,75              | 3.023                | 82,35              |
| * Cartera interior                          | 699                | 16,67              | 507                  | 13,81              |
| * Cartera exterior                          | 3.270              | 77,99              | 2.509                | 68,35              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 4                  | 0,10               | 7                    | 0,19               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 216                | 5,15               | 672                  | 18,31              |
| (+/-) RESTO                                 | 4                  | 0,10               | -24                  | -0,65              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>4.193</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>3.671</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)                                  | 3.671                        | 3.682                          | 3.671                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 14,55                        |                                | 14,55                     |   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| ± Rendimientos netos  | -1,89                        | -0,29                          | -1,89                     | -3.037,54                                 |
| (+) Rendimientos de gestión   | -1,74                        | -0,15                          | -1,74                     | -3.022,02                                 |
| + Intereses   | 0,09                         | 0,14                           | 0,09                      | -28,07                                    |
| + Dividendos  | 0,07                         | 0,12                           | 0,07                      | -36,98                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,06                        | 0,02                           | -0,06                     | -400,25                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -1,49                        | 0,09                           | -1,49                     | -2.013,67                                 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -3,25                                     |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | 0,41                         | -0,73                          | 0,41                      | -161,61                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -0,70                        | 0,28                           | -0,70                     | -372,84                                   |
| ± Otros resultados  | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -5,35                                     |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,15                        | -0,13                          | -0,15                     | 114,55                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,10                        | -0,05                          | -0,10                     | 101,83                                    |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,02                     | 24,09                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,02                        | -0,04                          | -0,02                     | -34,14                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,01                        | -0,02                          | -0,01                     | -7,43                                     |
| - Otros gastos repercutidos   | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -130,07                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Comisiones retrocedidas   | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| + Otros ingresos  | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -126,19                                   |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         |                                | 0,00                      |   |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>4.193</b>                 | <b>3.671</b>                   | <b>4.193</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

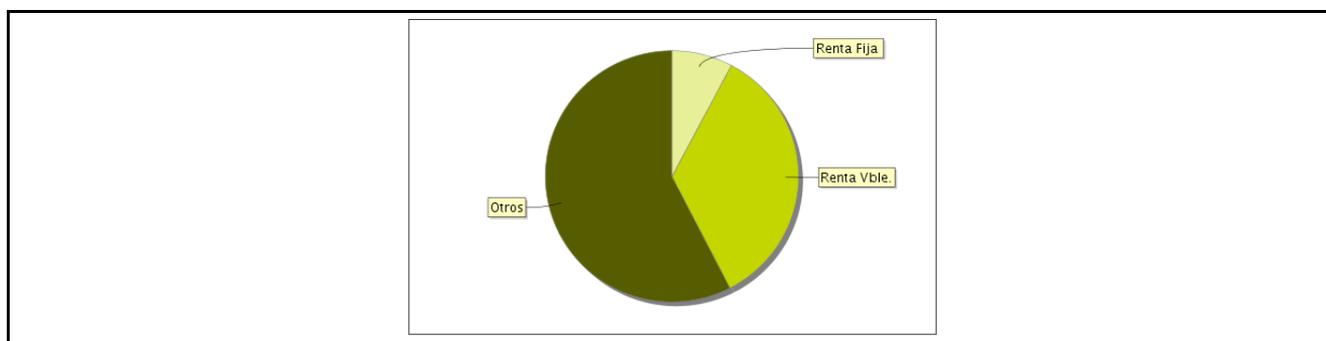
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 617              | 14,72 | 424              | 11,52 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 617              | 14,72 | 424              | 11,52 |
| TOTAL DEPÓSITOS                        | 81               | 1,94  | 83               | 2,27  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 699              | 16,66 | 507              | 13,79 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 326              | 7,77  | 327              | 8,91  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 326              | 7,77  | 327              | 8,91  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 835              | 19,94 | 603              | 16,42 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 835              | 19,94 | 603              | 16,42 |
| TOTAL IIC                              | 2.101            | 50,09 | 1.580            | 43,04 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.262            | 77,80 | 2.511            | 68,37 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 3.960            | 94,46 | 3.018            | 82,16 |

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 STOXX 600 TELECOMMUNICATIO  | Compra de opciones "call"   | 87                           | Inversión                |
| OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50   | Compra de opciones "call"   | 70                           | Inversión                |
| OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10     | Compra de opciones "put"    | 408                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |                             | 565                          |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |                             | 565                          |                          |
| PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. PICTET - WATER - I USD (PI  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                 | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------|
| PT. BLACKROCK GF-EURO SHORT DU  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR   | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. DWS FLOATING RATES NOTES (  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A  | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| PT. PICTET - SECURITY - I USD   | Otros compromisos de compra | 0                            | Inversión                |
| FUT USD 62500                   | Futuros comprados           | 126                          | Inversión                |
| Total subyacente tipo de cambio |                             | 126                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |                             | 126                          |                          |

#### 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  |    |

|  | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 1.431.001,1.892.501 acciones, lo que representaba el 37.12%,49.10% de las acciones en circulación.

D. Compras: 6 miles de EUR.Ventas: 12 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. 0.11% 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

Las cifras económicas no han defraudado y han confirmado que en 2018 continuaría el crecimiento (global y sincronizado). En 2017 EE. UU. muestra un crecimiento cercano al 3%, la Eurozona se apuntó un 2,7%. China e India mantuvieron sus elevadas tasas de crecimiento mientras que en Rusia, Brasil y Méjico los crecimientos fueron más modestos. Las expectativas no prevén un descarrilamiento en su evolución.

En cuanto a inflación, la subida de los precios de la energía (el Brent paso de 45\$ el barril a 70\$ en los últimos 6 meses de 2017) y el aumento de los costes laborales en EE. UU. en enero, alertaron al mercado de que los bancos centrales estuvieran normalizando tarde y mal la política monetaria. Datos sucesivos de estos indicadores tranquilizaron, en parte, a los inversores, al coincidir con el resurgimiento de antiguos riesgos, más políticos que económicos, que podrían modificar el perfil de crecimiento. Tienen a Trump como protagonista: proteccionismo (guerra comercial contra China), recorte discriminado de impuestos y endeudamiento descontrolado de su gobierno.

Los mercados se han batido en retirada apostando más porque el ciclo económico ha llegado a su ápex. Las bolsas han perdido todo lo ganado en el mes de enero y solo dos índices, Milán y el de países emergentes) han concluido el trimestre en positivo. En renta fija, solo los bonos de gobiernos europeos han finalizado, en precio, por encima de como terminaron el año pasado, con los diferenciales entre los bonos alemanes y españoles en mínimos desde el 2009, acercándose a niveles pre-crisis financiera. El dólar se mantiene en un rango entre 1,21-1,25 contra el euro, adoptando un papel secundario en la evolución de los mercados.

Estamos en el ecuador de la primera parte del partido y queda todavía mucho en juego. Al final los mercados terminan asumiendo los datos económicos y como seguimos confiando en su buena evolución, continuamos comprometidos con los activos de riesgo, al menos, para el resto del año.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 14,21%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de -1,522%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,153% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,07%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 1,42% en el trimestre.

La SICAV ha tenido un comportamiento discreto en el primer trimestre del año debido a que ha sido difícil escapar del mal comportamiento del mercado europeo. El Eurostoxx 50 finalizó el trimestre con una pérdida del 4,2%, pero la SICAV ha gestionado muy activamente las coberturas durante todo el trimestre, lo que ha suavizado mucho el impacto de las caídas de los grandes índices.

El primer trimestre se ha caracterizado por una elevada volatilidad, con un mes de enero positivo, para corregir en los primeros días de febrero debido al miedo a que el repunte de la inflación en Estados Unidos provocara subidas de tipos mayores de lo esperado. A medida que este temor se iba disipando las bolsas volvieron a retroceder debido a las declaraciones de Trump sobre la imposición de aranceles a productos chinos, lo que podría llevar a una guerra comercial. Por último, las caídas de Facebook y Amazon arrastraron al resto de las compañías tecnológicas.

Las mayores apuestas sectoriales corresponden a los sectores financiero, seguido del de construcción, y del industrial.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 40% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock con un 6,8%, Schroder con un 4,8%, Pictet y Old Mutual con un 5%, DWS, Nordea y MyG con un 3,5%, Merrill Lynch con un 2,5% y Oddo y BNY Mellon con un 2,0%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 42,24% en el periodo.

A nivel económico los indicadores macro continúan siendo sólidos, especialmente en España y en Europa. Los resultados empresariales de 2017 han sido mejores de lo previsto.

A nivel político, la formación de Gobierno en Alemania ha eliminado un foco de incertidumbre; la falta del mismo en Italia sí podría provocar cierta preocupación que, de momento, no se ha visto reflejada en los mercados.

Por otra parte, seguiremos atentos a las políticas monetarias que seguirán los bancos centrales, en especial el BCE y la eliminación de estímulos monetarios, aunque no esperamos grandes sorpresas hasta después del verano.

También estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del primer trimestre de 2018, que de momento se espera sigan la misma senda positiva que los de 2017. A pesar de que las expectativas están muy altas (+19% estimado en el BPA del SyP 500) creemos que pueden ser batidas por las compañías.

Por último, si los temores a una guerra comercial se disipan, pensamos que después de esta corrección la bolsa tiene margen de subida, sobre todo en países como Alemania donde la mayoría de las empresas que cotizan en bolsa tienen un sesgo exportador muy relevante, aunque la volatilidad continuará siendo elevada.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.                          | EUR    | 23               | 0,54         | 25               | 0,68         |
| ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA                        | EUR    | 116              | 2,78         | 73               | 1,99         |
| ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA                            | EUR    | 86               | 2,06         | 44               | 1,20         |
| ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona                        | EUR    | 68               | 1,62         | 65               | 1,76         |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                                 | EUR    | 58               | 1,38         | 0                | 0,00         |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER                      | EUR    | 77               | 1,83         | 55               | 1,49         |
| ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex                        | EUR    | 65               | 1,56         | 58               | 1,58         |
| ES0118900010 - ACCIONES Ferrovia S.A.                        | EUR    | 48               | 1,13         | 39               | 1,05         |
| ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES                        | EUR    | 76               | 1,82         | 64               | 1,74         |
| ES06735169B1 - DERECHOS Repsol SA                            | EUR    | 0                | 0,00         | 1                | 0,03         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | <b>617</b>       | <b>14,72</b> | <b>424</b>       | <b>11,52</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | <b>617</b>       | <b>14,72</b> | <b>424</b>       | <b>11,52</b> |
| - DEPOSITOS Bankia S.A. 1.75 2018-06-07                      | USD    | 81               | 1,94         | 83               | 2,27         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                       |        | <b>81</b>        | <b>1,94</b>  | <b>83</b>        | <b>2,27</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                |        | <b>699</b>       | <b>16,66</b> | <b>507</b>       | <b>13,79</b> |
| XS1117280112 - OBLIGACIONES Ence 5.375 2022-11-01            | EUR    | 105              | 2,51         | 106              | 2,90         |
| XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin 6.625 2020-03-19 | EUR    | 110              | 2,63         | 111              | 3,03         |
| XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11  | EUR    | 110              | 2,63         | 110              | 2,98         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año               |        | 326              | 7,77         | 327              | 8,91         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>326</b>       | <b>7,77</b>  | <b>327</b>       | <b>8,91</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | <b>326</b>       | <b>7,77</b>  | <b>327</b>       | <b>8,91</b>  |
| FR0000120644 - ACCIONES Danone SA                            | EUR    | 46               | 1,10         | 42               | 1,14         |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG                              | EUR    | 54               | 1,29         | 0                | 0,00         |
| FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas                          | EUR    | 36               | 0,86         | 31               | 0,85         |
| DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG                           | EUR    | 41               | 0,99         | 0                | 0,00         |
| DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG                             | EUR    | 44               | 1,04         | 42               | 1,13         |
| NL0000009538 - ACCIONES Philips                              | EUR    | 53               | 1,26         | 32               | 0,86         |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE                               | EUR    | 51               | 1,22         | 28               | 0,76         |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit                      | EUR    | 38               | 0,90         | 0                | 0,00         |
| US4781601046 - ACCIONES Johnson Johnson                      | USD    | 36               | 0,87         | 35               | 0,95         |
| FR0000130809 - ACCIONES Societe Generale                     | EUR    | 51               | 1,21         | 0                | 0,00         |
| GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American                       | GBP    | 44               | 1,04         | 35               | 0,95         |
| NL0000009355 - ACCIONES Unilever NV                          | EUR    | 55               | 1,31         | 35               | 0,96         |
| FR0000120628 - ACCIONES Axa                                  | EUR    | 49               | 1,16         | 0                | 0,00         |
| DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG                           | EUR    | 55               | 1,32         | 35               | 0,96         |
| DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO                      | EUR    | 43               | 1,04         | 46               | 1,24         |
| GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell                      | EUR    | 39               | 0,92         | 40               | 1,10         |
| US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics                        | USD    | 43               | 1,03         | 34               | 0,92         |
| DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC                        | EUR    | 58               | 1,38         | 58               | 1,58         |
| IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA                              | EUR    | 0                | 0,00         | 33               | 0,90         |
| FR0000124711 - ACCIONES Unibail-Rodamco                      | EUR    | 0                | 0,00         | 42               | 1,14         |
| DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCemen                      | EUR    | 0                | 0,00         | 36               | 0,98         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | <b>835</b>       | <b>19,94</b> | <b>603</b>       | <b>16,42</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | <b>835</b>       | <b>19,94</b> | <b>603</b>       | <b>16,42</b> |
| IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC                | EUR    | 216              | 5,16         | 161              | 4,38         |
| LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate                | EUR    | 150              | 3,58         | 151              | 4,10         |
| LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water                 | USD    | 62               | 1,48         | 54               | 1,48         |
| LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt               | EUR    | 200              | 4,78         | 200              | 5,46         |
| DE0005933956 - PARTICIPACIONES ISh.EuroStoxx50               | EUR    | 252              | 6,01         | 0                | 0,00         |
| LU0329592371 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu               | EUR    | 75               | 1,79         | 75               | 2,04         |
| GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income                | EUR    | 149              | 3,55         | 75               | 2,05         |
| FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35                 | EUR    | 118              | 2,82         | 79               | 2,15         |
| FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur               | EUR    | 95               | 2,26         | 0                | 0,00         |
| IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet                 | EUR    | 76               | 1,82         | 75               | 2,06         |
| IE00B4Z25J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JA               | EUR    | 66               | 1,58         | 31               | 0,85         |
| DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISh EUSTXX Bnks               | EUR    | 37               | 0,87         | 32               | 0,87         |
| LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars                 | EUR    | 92               | 2,19         | 82               | 2,24         |
| LU033226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace                 | EUR    | 106              | 2,53         | 131              | 3,57         |
| LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR               | EUR    | 77               | 1,83         | 67               | 1,84         |
| LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD               | USD    | 68               | 1,63         | 58               | 1,58         |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi               | EUR    | 56               | 1,33         | 49               | 1,34         |
| LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat               | EUR    | 205              | 4,88         | 205              | 5,57         |
| FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI                 | EUR    | 0                | 0,00         | 54               | 1,46         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>2.101</b>     | <b>50,09</b> | <b>1.580</b>     | <b>43,04</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>3.262</b>     | <b>77,80</b> | <b>2.511</b>     | <b>68,37</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>3.960</b>     | <b>94,46</b> | <b>3.018</b>     | <b>82,16</b> |

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.

