

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

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

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

Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

Correo Electrónicofondos@bankia.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/07/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,27	0,64	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	3.854.610,00	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	4.242	1,1005	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	0,20	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

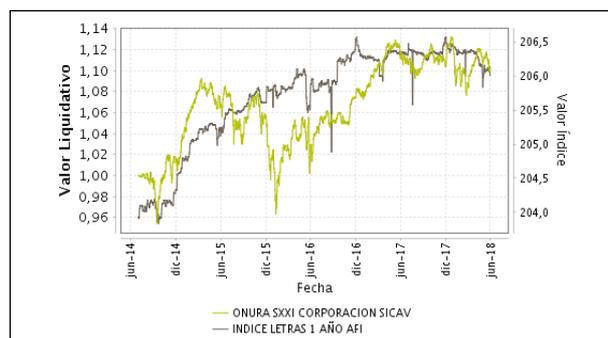
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-0,37	1,17	-1,52	-0,30	-0,36	2,78	1,75	4,26	

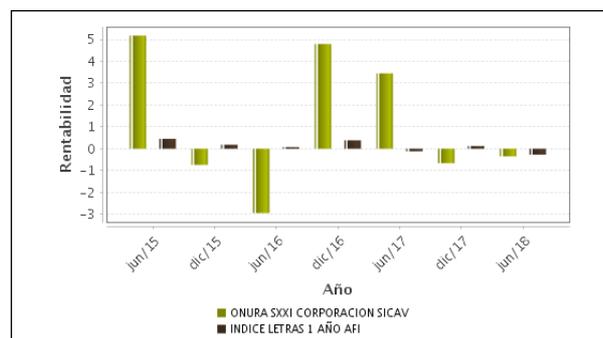
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,25	0,22	0,91	0,81	0,74	

(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 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	3.674	86,61	3.023	82,35
* Cartera interior	637	15,02	507	13,81
* Cartera exterior	3.035	71,55	2.509	68,35
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,05	7	0,19
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	555	13,08	672	18,31
(+/-) RESTO	12	0,28	-24	-0,65
TOTAL PATRIMONIO	4.242	100,00 %	3.671	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)	3.671	3.696	3.671	
± Compra/ venta de acciones (neto)	14,29		14,29	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,70	-0,65	-0,70	954,37
(+) Rendimientos de gestión	-0,31	-0,40	-0,31	204,52
+ Intereses	0,17	0,27	0,17	-30,37
+ Dividendos	0,73	0,30	0,73	175,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	-0,01	0,04	-644,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,60	-1,39	-0,60	-51,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,19	-0,02	-0,19	993,58
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,24	-0,19	-9,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,26	0,76	-0,26	-138,89
± Otros resultados	-0,01	-0,07	-0,01	-89,59
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,25	-0,39	910,19
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,10	-0,20	112,94
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	19,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,05	0,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-18,63
- Otros gastos repercutidos	-0,06		-0,06	
(+) 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)	4.242	3.671	4.242	

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

3. Inversiones financieras

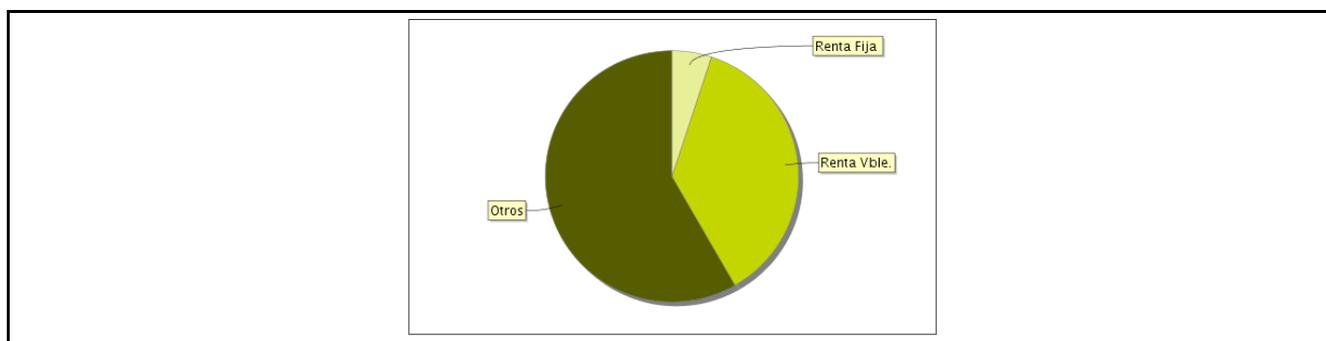
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	637	15,03	424	11,52
TOTAL RENTA VARIABLE	637	15,03	424	11,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	83	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	637	15,03	507	13,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	214	5,04	327	8,91
TOTAL RENTA FIJA	214	5,04	327	8,91
TOTAL RV COTIZADA	919	21,64	603	16,42
TOTAL RENTA VARIABLE	919	21,64	603	16,42
TOTAL IIC	1.881	44,34	1.580	43,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.014	71,02	2.511	68,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.652	86,05	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 AUTOMOBILES y PA	Compra de opciones "call"	84	Inversión
OPC EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Compra de opciones "call"	240	Inversión
OPC CBOE VOLATILITY INDEX (VIX	Compra de opciones "call"	24	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	165	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	340	Inversión
Total subyacente renta variable		853	
TOTAL DERECHOS		853	
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	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. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	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
FUT USD 62500	Futuros comprados	253	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		253	
TOTAL OBLIGACIONES		253	

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

	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 1.431.001,1.892.501 acciones, lo que representaba el 37.12%,49.10% de las acciones en circulación.

D. Compras: 40 miles de EUR.Ventas: 52 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. 0.21% 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

El ascenso de las cotizaciones de las compañías tecnológicas americanas, el buen comportamiento de las pequeñas compañías españolas y europeas y la apreciación del dólar frente al euro han sido las únicas clases de activa que han aportado valor añadido a las inversiones en este primer semestre. El resto de los activos han tenido un comportamiento negativo, destacando el sector bancario por retraso en la subida de tipos por parte del Banco Central Europeo, decisión que en el futuro va a afectar muy positivamente a estas compañías. Tampoco se han librado de las caídas los índices bursátiles más conocidos: SyP 500, IBEX 35, Eurostoxx 50, los mercados emergentes en renta fija y variable y los bonos de baja calificación crediticia. Pero lo que más ha impactado en la evolución de las carteras de renta fija ha sido el comportamiento negativo y muy intenso de la deuda pública italiana que aunque se ha recuperado parcialmente continúa teniendo un diferencial contra Alemania muy superior al de España.

Para el segundo semestre seguimos confiando en que los activos de riesgo, especialmente las bolsas recuperen todo el terreno perdido y que acaben el año reflejando los crecimientos en beneficios que se están produciendo a ambos lados del Atlántico, eso sí, con el permiso de EE.UU y China y su guerra comercial

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 15,55%, el número de accionistas en el periodo aumentó

en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,174%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,166% 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 1,34% en el trimestre.

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

La SICAV no ha podido escapar del mal comportamiento de los índices europeos con caídas superiores al 4% en muchos de los países del viejo continente. Japón y mercados emergentes tampoco han ayudado y solo EEUU y más concretamente su índice tecnológico Nasdaq han terminado el semestre con subidas. La SICAV ha gestionado activamente las coberturas, lo que ha suavizado el negativo impacto de las caídas de los grandes índices terminando el semestre con una mínima corrección.

El periodo 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 disipaba las bolsas volvían a retroceder debido a las declaraciones de Trump sobre la imposición de aranceles a productos chinos, lo que podría llevar a una guerra comercial.

Esto último es lo que ha regido al mercado hasta el fin del semestre propiciando que cualquier recrudescimiento de las declaraciones motivasen la toma de beneficios en el mercado, como volvió a ocurrir en el mes de junio tras el rebote de abril hasta mediados de mayo.

A lo largo del semestre hemos mantenido una gestión activa de la exposición a la renta variable, con un sesgo favorable al ciclo económico, así, las mayores apuestas sectoriales corresponden a los sectores de bancos, seguido de alimentación, y petróleo.

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 37% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock 6,6%, Schroder 4,7%, Pictet y Old Mutual 5%, DWS, Nordea y MyG con un 3,5%, Merrill Lynch con un 2,5% y Oddo y BNY Mellon 2,0%.

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 40,37% en el periodo.

A nivel económico, los indicadores macro continúan siendo sólidos. Los riesgos para los mercados son más de carácter político. Estaremos atentos a las medidas que tome el Gobierno populista italiano en materia económica, sobre todo después del verano, que será cuando se inicie la negociación para la aprobación de los nuevos presupuestos. No descartamos que se produzcan tensiones entre la Liga y el movimiento Cinco Estrellas, que puedan llevar a un adelanto electoral.

La mayor preocupación de los mercados, será la evolución de las negociaciones entre Estados Unidos y sus socios comerciales. La imposición de aranceles por parte de Estados Unidos puede iniciar una guerra comercial que sería perjudicial para el crecimiento económico mundial.

En EEUU en noviembre tendremos las elecciones de mitad de legislatura que serán clave para la segunda parte del mandato de Trump. ¿Posible solución a la guerra comercial?.

Por otra parte, el temor a una ruptura de Gobierno de coalición alemán por desencuentros sobre la política de inmigración se ha disipado de momento, aunque nos tememos que en un futuro se vuelva a hablar de ello.

Por último, la publicación de los resultados empresariales del segundo trimestre de 2018, se espera que continúe con la misma tónica alcista que los del primer trimestre. En conclusión, seguimos pensando que, si los temores a una guerra comercial se disipan, la bolsa tiene margen de subida ya que las valoraciones por múltiplos siguen siendo razonables.

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	20	0,47	25	0,68
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	106	2,49	73	1,99
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	101	2,37	44	1,20
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	50	1,17	65	1,76
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	55	1,29	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	87	2,06	55	1,49
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	38	0,90	58	1,58
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	50	1,18	39	1,05
ES0178165017 - ACCIONES Técnicas Reunid	EUR	48	1,14	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES	EUR	80	1,89	64	1,74
ES06735169C9 - DERECHOS Repsol SA	EUR	3	0,07	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,03
TOTAL RV COTIZADA		637	15,03	424	11,52
TOTAL RENTA VARIABLE		637	15,03	424	11,52
- DEPOSITOS Bankia S.A. 1.75 2018-06-07	USD	0	0,00	83	2,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	83	2,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		637	15,03	507	13,79
XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin 6.625 2020-03-19	EUR	109	2,56	111	3,03
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	105	2,48	110	2,98
XS1117280112 - OBLIGACIONES Ence 5.375 2022-11-01	EUR	0	0,00	106	2,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		214	5,04	327	8,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		214	5,04	327	8,91
TOTAL RENTA FIJA		214	5,04	327	8,91
FR0000127771 - ACCIONES Vivendi	EUR	42	0,99	0	0,00
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	65	1,52	42	1,14
DE0006048432 - ACCIONES Henkel AG y Co	EUR	44	1,03	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	55	1,29	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	68	1,60	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	32	0,75	31	0,85
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	57	1,33	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	67	1,57	42	1,13
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	59	1,40	28	0,76
US4781601046 - ACCIONES JohnsonJohnson	USD	52	1,22	35	0,95
FR0000130809 - ACCIONES SocieteGenerale	EUR	42	0,98	0	0,00
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	38	0,90	0	0,00
NL0000009355 - ACCIONES Unilever NV	EUR	57	1,35	35	0,96
NL0000226223 - ACCIONES STMicroelectr.	EUR	38	0,90	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	44	1,03	46	1,24
BE0974293251 - ACCIONES Anh-Bu InBev NV	EUR	65	1,53	0	0,00
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	38	0,90	34	0,92
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	57	1,35	58	1,58
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	0	0,00	32	0,86
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	0	0,00	33	0,90
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American	GBP	0	0,00	35	0,95
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	0	0,00	35	0,96
FR0000124711 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	0	0,00	42	1,14
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	0	0,00	40	1,10
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCemen	EUR	0	0,00	36	0,98
TOTAL RV COTIZADA		919	21,64	603	16,42
TOTAL RENTA VARIABLE		919	21,64	603	16,42
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	210	4,95	161	4,38
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	150	3,53	151	4,10
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	64	1,50	54	1,48
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	199	4,70	200	5,46
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	207	4,88	0	0,00
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	75	1,76	75	2,04
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	147	3,46	75	2,05
FR0010251108 - PARTICIPACIONES ODDO AVENIR Eur	EUR	93	2,18	0	0,00
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	75	1,77	75	2,06
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI JA	EUR	37	0,88	31	0,85
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Sh EUSTXX Brks	EUR	33	0,78	32	0,87
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	106	2,50	131	3,57
LU0292100806 - PARTICIPACIONES DBX STX EUROPE	EUR	51	1,20	0	0,00
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	74	1,74	67	1,84
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	75	1,76	58	1,58
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	83	1,97	49	1,34
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	203	4,78	205	5,57
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35	EUR	0	0,00	79	2,15
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	0	0,00	82	2,24
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	0	0,00	54	1,46
TOTAL IIC		1.881	44,34	1.580	43,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.014	71,02	2.511	68,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.652	86,05	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.