

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,77	0,56	0,77	1,42
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	3.723.357,00	3.723.241,00
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	3.883	1,0430	0,9237	1,0976
2019	4.023	1,0806	1,0094	1,0837
2018	3.903	1,0127	1,0035	1,1321
2017	3.671	1,1045	1,0731	1,1287

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 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-3,48	7,53	-10,24	1,68	0,77	6,71	-8,32	2,78	4,26

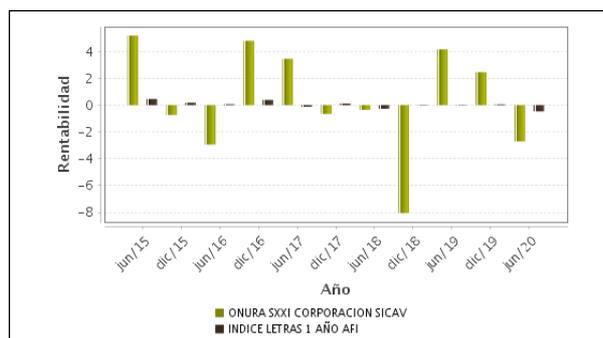
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,24	0,23	0,23	0,21	0,85	0,94	0,91	0,74

(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	3.422	88,13	3.477	86,43
* Cartera interior	617	15,89	683	16,98
* Cartera exterior	2.791	71,88	2.776	69,00
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,36	17	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	453	11,67	531	13,20
(+/-) RESTO	8	0,21	16	0,40
TOTAL PATRIMONIO	3.883	100,00 %	4.023	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.023	4.065	4.023	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-3,48	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,63	2,45	-3,63	-1.045,46
(+) Rendimientos de gestión	-3,29	2,78	-3,29	-824,55
+ Intereses	0,84	0,86	0,84	-7,76
+ Dividendos	0,11	0,12	0,11	-11,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,77	0,13	-0,77	-640,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,48	0,81	-1,48	-273,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,11	0,09	-0,11	-216,43
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,57	-0,85	0,57	-163,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,49	1,61	-2,49	-245,72
± Otros resultados	0,04	0,01	0,04	733,60
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,35	-0,36	-230,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	-7,15
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-7,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,07	-1,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	-21,65
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-192,82
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	9,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-4,41
+ 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)	3.883	4.023	3.883	

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

3. Inversiones financieras

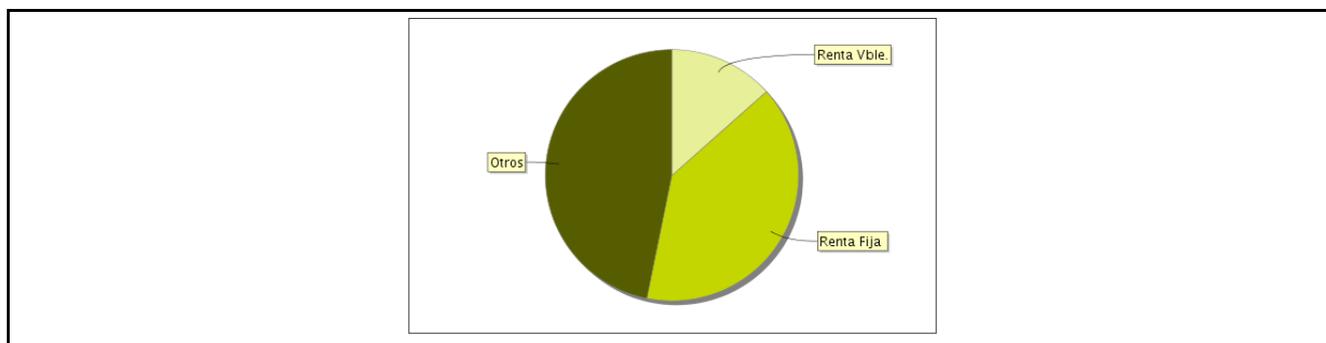
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	493	12,71	505	12,54
TOTAL RENTA FIJA	493	12,71	505	12,54
TOTAL RV COTIZADA	124	3,18	178	4,43
TOTAL RENTA VARIABLE	124	3,18	178	4,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	617	15,89	683	16,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.051	27,06	1.021	25,37
TOTAL RENTA FIJA	1.051	27,06	1.021	25,37
TOTAL RV COTIZADA	397	10,22	169	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE	397	10,22	169	4,20
TOTAL IIC	1.340	34,49	1.575	39,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.788	71,77	2.765	68,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.405	87,66	3.448	85,68

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"	110	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	120	Inversión
Total subyacente renta variable		230	
TOTAL DERECHOS		230	
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. POLAR CAPITAL - HEALTHCARE	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. MORGAN ST-EMERG MKTS CP-ZH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TROWE PRICE FUND-US LARGE C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. FRANKLIN K2 BARDIN HILL AR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BROWN ADVISORY US EQUITY G	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS CONCEPT KALDEMORGEN- I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	442	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		442	
TOTAL OBLIGACIONES		442	

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	
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A. Al finalizar el periodo, 2 accionistas mantenían una participación significativa con 1.431.001,1.761.201 acciones, lo que representaba el 38.43%,47.30% de las acciones en circulación.

D. Compras: 211 miles de EUR. Ventas: 72 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. 0.20% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

Recordaremos el primer semestre de 2020 por la gravedad de la crisis sanitaria del Covid-19 que ha desembocado en una crisis económica sin precedentes. La evolución de los mercados en el periodo muestra las diferentes etapas por las que hemos pasado, desde una epidemia en un escenario regional hasta la declaración de pandemia por parte de la OMS, lo que nos llevó a mediados de marzo a tocar los mínimos del año tras las bruscas caídas desde los máximos alcanzados el 19 de febrero (-39% Ibex, -38% EuroStoxx50, -34% SyP 500). Los diferentes gobiernos y organismos han abordado esta situación excepcional con una batería de medidas fiscales y monetarias también excepcionales, tanto en su cuantía como en su rápida implementación. Estas medidas junto con los planes de desescalada han apoyado la recuperación de los mercados permitiendo que el saldo semestral no sea tan negativo (-24% Ibex, -14% EuroStoxx50 y -4% para el SyP 500). Si hablamos de renta fija, durante el primer trimestre los bonos americanos actuaron como activo refugio, con notables

subidas en precio que llevaron a las TIREs a marcar mínimos a mediados de marzo (con el bono a 10 años por debajo del 0,50%). A pesar de las presiones al alza en los plazos largos de la curva estadounidense en la segunda parte del semestre, las TIREs han finalizado el semestre en niveles inferiores a los que comenzaron el año, manteniéndose el bono a 10 años en un rango 0,50%-1% (frente 1,92% de cierre 2019).

En el comienzo del tercer trimestre estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre, que marcarán un suelo de beneficios, con estimación de una importante recuperación en la segunda mitad del año. El rumbo de los mercados también se verá marcado por la aprobación del Plan de Reconstrucción de Europa por 750.000M a financiar mediante la emisión de deuda vía Presupuesto de la UE. Este plan es clave para Italia y España, las más afectadas por el Covid-19 y les permitiría no sobre-endeudarse.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

Se ha realizado una gestión activa de la renta variable para intentar reducir la volatilidad de la cartera. El objetivo principal de la gestión ha sido evitar una pérdida de patrimonio irreversible tratando de suavizar las grandes caídas de mercado. Para ello hemos utilizado tanto opciones put como futuros de índice.

Por su parte la renta fija ha permanecido muy estable en la cartera en porcentajes de exposición cercanos al 35%. Hemos realizado beneficios en el bono americano tras el fuerte rebote experimentado por el mismo y lo sustituimos por deuda italiana. Además, ha amortizado el de Italcementi.

En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en aproximadamente un 10% de la cartera.

Las inversiones en renta variable (tanto fondos como acciones) han sido las más volátiles tanto en la caída como en la recuperación. La incertidumbre en el mercado de renta fija también ha penalizado las valoraciones de los bonos de deuda privada y HY en cartera.

c) Índice de referencia

N/A

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 3,48%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 7,530%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,181% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,05%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 7,76% 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

Respecto a la Renta Variable comenzamos el semestre con una exposición cercana al 30%. A medida que el mercado iba subiendo compramos put fuera de dinero que nos han servido de protección durante la abrupta caída del mercado provocada por la pandemia.

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones en algunos valores Google, Apple, Microsoft, Santander, Medtronic, Oracle, Airbus y Cellnex. De estos dos últimos salimos, con suerte dispar, al igual que de Total ante la crisis del petróleo tras la falta de acuerdo.

En Renta Fija realizamos algo de beneficio en una parte del bono americano tras la fuerte revalorización al actuar como valor refugio y lo sustituimos por deuda pública italiana. Amortiza el bono de Italcementi. Mantenemos la inversión en niveles cercanos al 40%.

En cuanto a los fondos, sustituimos los fondos monetarios y alternativos por fondos temáticos, sectoriales y de renta variable americana.

Dentro de un primer trimestre marcado por la crisis desatada por el COVID-19, los activos que han contribuido más negativamente a la rentabilidad de la SICAV, han sido, por la parte de renta variable iShares Core Eurostoxx, petroleras (Repsol y Total) y por la parte de renta fija las emisiones de deuda privada (especialmente Gestamp y NH Hoteles).

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

b) Operativa de préstamos de valores

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

La IIC hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 33,77% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 38% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Pictet con un 8,6%, Nordea con un 7,2%, Lyxor con un 2,2%, Blackrock con un 5,4%, Ishares con un 4,2%, Frankling con un 2%, Robeco, MS, Polar, DWS y T-Rowe con algo más de un 1,5% y Dpam, Brown advisory e Invesco con un 1%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/06/2020 un 26.08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS, CON DOS APARTADOS

N/A

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS

La selección de los intermediarios, locales e internacionales, es realizada por la sociedad gestora. Con el fin de garantizar la razonabilidad de los costes soportados y la utilidad de los análisis facilitados la gestora cuenta con procedimientos internos de selección de intermediarios financieros. En este sentido, dispone de procesos de selección y revisión de los intermediarios utilizados basándose en diferentes criterios que incluyen, entre otros, la calidad del análisis, la disponibilidad de los analistas, la solidez de su argumentación y su acierto histórico. Adicionalmente, para los analistas de compañías, valoramos de forma positiva el acceso a los modelos de valoración de las compañías usados por los mismos. Los gestores utilizan estos análisis como fuente para generar, mejorar y diversificar sus decisiones de inversión. El contacto de los analistas con las compañías es muy superior al que puede realizar el gestor por si mismo, lo que permite analizar un mayor número de compañías, circunstancia que beneficia específicamente a las decisiones de inversión que puede adoptar el gestor en cada momento.

Los costes derivados del servicio de análisis asumidos por la SICAV en 2020 ascienden a 506,78 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para la segunda parte del año, continúan algunas incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, aunque los mayores temores vienen por un posible rebrote en los meses de otoño. De todas formas, no pensamos que vuelva a ver un confinamiento total, como en el mes de marzo, sino que serán mucho más focalizado.

El enorme estímulo fiscal y monetario, por parte de los gobiernos y de los bancos centrales suavizará el golpe, que ha supuesto la pandemia, a la economía mundial, pero pensamos que sigue habiendo riesgos significativos para el crecimiento en los próximos meses.

Otro foco de incertidumbre será la evolución de las encuestas sobre el futuro presidente de Estados Unidos donde, de momento, Bernie Sanders está por encima de Donald Trump, por lo que no descartamos alguna medida de carácter populista (recrudescimiento de la guerra comercial con China o la Unión Europea) con el fin de intentar dar un vuelco a los sondeos.

Por otra parte, se está a la espera de llegar a un acuerdo en la Unión Europea sobre el fondo de recuperación de coronavirus. La propuesta de la Comisión Europea está teniendo la oposición de los países del norte, que son reacios a dar subvenciones a los estados del sur de Europa.

A nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados del primer semestre del año 2020. Así como a las expectativas que den las compañías sobre la evolución de su negocio en el segundo semestre del año.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	100	2,58	100	2,49
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	393	10,13	404	10,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		493	12,71	505	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		493	12,71	505	12,54
TOTAL RENTA FIJA		493	12,71	505	12,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	74	1,89	64	1,60
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1	0,02	77	1,90
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	49	1,27	36	0,89
ES06735169G0 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06735169F2 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		124	3,18	178	4,43
TOTAL RENTA VARIABLE		124	3,18	178	4,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		617	15,89	683	16,97
US912828V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	105	2,71	144	3,58
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	49	1,25	0	0,00
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	116	2,98	58	1,43
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	76	1,95	0	0,00
US912828VZ00 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2 2020-09-30	USD	0	0,00	89	2,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		346	8,89	291	7,23
US025816BV03 - BONO Amer Ex Credit C 3.05013 2021-05-17	USD	88	2,26	89	2,22
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG .625 2022-04-01	EUR	50	1,28	0	0,00
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	81	2,08	92	2,28
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	59	1,52	0	0,00
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	102	2,62	105	2,60
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automoc 3.25 2026-04-30	EUR	95	2,45	102	2,54
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC II 4.125 2020-10-15	USD	45	1,15	45	1,12
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	91	2,35	90	2,23
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	95	2,46	106	2,64
XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin 6.625 2020-03-19	EUR	0	0,00	101	2,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		705	18,17	730	18,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.051	27,06	1.021	25,37
TOTAL RENTA FIJA		1.051	27,06	1.021	25,37
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	72	1,87	0	0,00
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	25	0,63	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	51	1,30	33	0,82
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	33	0,84	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	65	1,67	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	50	1,30	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	40	1,02	50	1,26
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	62	1,59	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	0	0,00	85	2,12
TOTAL RV COTIZADA		397	10,22	169	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE		397	10,22	169	4,20
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet - Water	USD	53	1,35	57	1,41
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	68	1,75	60	1,50
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	84	2,17	58	1,45
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1 - StableRe	EUR	201	5,17	207	5,15
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1 - EmergStars	EUR	54	1,38	54	1,35
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	70	1,81	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IS EUR 600 UTIL	EUR	61	1,57	0	0,00
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	67	1,73	32	0,80
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	65	1,67	65	1,62
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	70	1,80	71	1,77
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD	66	1,71	66	1,65
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	81	2,08	51	1,28
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	136	3,50	40	1,00
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	28	0,72	30	0,76
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	74	1,90	74	1,84
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	52	1,33	0	0,00
LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	71	1,82	0	0,00
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	40	1,03	0	0,00
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	0	0,00	150	3,73
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	0	0,00	201	4,99
DE0005933956 - PARTICIPACIONES ISh.EuroStoxx50	EUR	0	0,00	132	3,29
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES IShStx600OilGas	EUR	0	0,00	33	0,81
LU1663838545 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	0	0,00	50	1,25
LU0292100806 - PARTICIPACIONES DBX STX EUROPE	EUR	0	0,00	52	1,30
BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM-INV B Eqty	EUR	0	0,00	45	1,12
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	0	0,00	43	1,07
TOTAL IIC		1.340	34,49	1.575	39,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.788	71,77	2.765	68,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.405	87,66	3.448	85,68

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

N/A