

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,56	0,70	0,56	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	3.723.162,00	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	3.611	0,9700	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	0,10	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

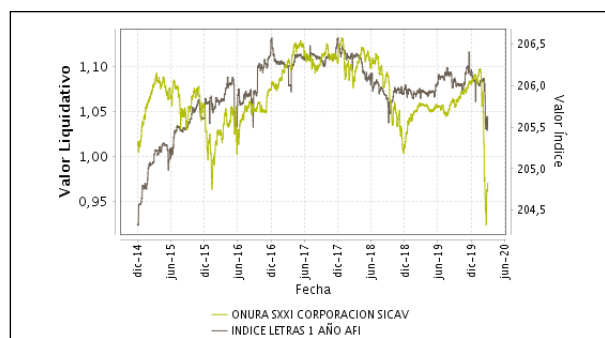
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-10,24	-10,24	1,68	0,77	-0,21	6,71	-8,32	2,78	4,26

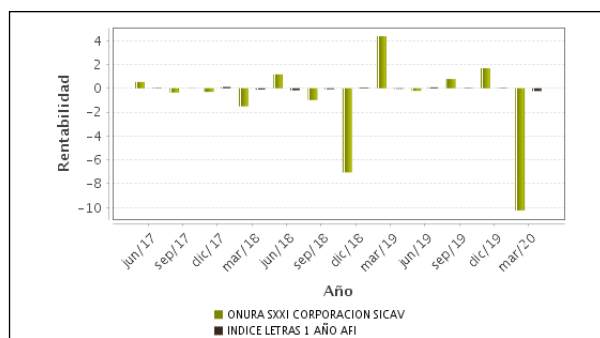
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,23	0,21	0,20	0,85	0,94	0,91	0,74

(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 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	3.275	90,70	3.477	86,43
* Cartera interior	668	18,50	683	16,98
* Cartera exterior	2.593	71,81	2.776	69,00
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,42	17	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	325	9,00	531	13,20
(+/-) RESTO	11	0,30	16	0,40
TOTAL PATRIMONIO	3.611	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	4.097	4.023	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-3,45	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-10,51	1,67	-10,51	20.693,35
(+) Rendimientos de gestión	-10,33	1,84	-10,33	20.944,13
+ Intereses	0,43	0,46	0,43	-11,82
+ Dividendos	0,08	0,04	0,08	110,74
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,78	-0,26	-2,78	909,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,47	0,54	-3,47	-713,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,11	-0,12	-0,11	-11,48
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,71	0,01	1,71	21.723,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-6,26	1,19	-6,26	-599,94
± Otros resultados	0,07	-0,02	0,07	-462,51
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,18	-0,19	-248,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-6,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-6,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-8,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-32,32
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-195,38
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-2,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-2,02
+ 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)	3.611	4.023	3.611	

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

3. Inversiones financieras

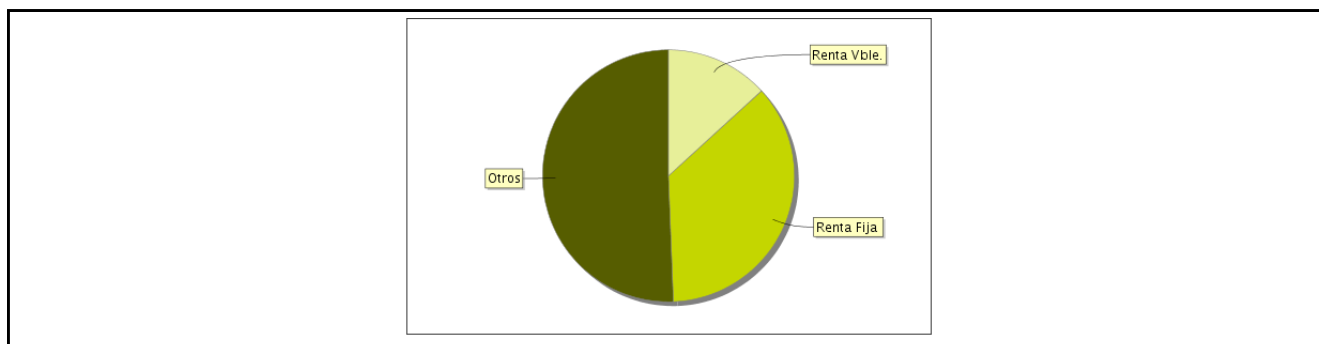
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	464	12,85	505	12,54
TOTAL RENTA FIJA	464	12,85	505	12,54
TOTAL RV COTIZADA	204	5,64	178	4,43
TOTAL RENTA VARIABLE	204	5,64	178	4,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	668	18,49	683	16,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	842	23,30	1.021	25,37
TOTAL RENTA FIJA	842	23,30	1.021	25,37
TOTAL RV COTIZADA	274	7,58	169	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE	274	7,58	169	4,20
TOTAL IIC	1.467	40,60	1.575	39,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.582	71,48	2.765	68,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.250	89,97	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"	120	Inversión
Total subyacente renta variable		120	
TOTAL DERECHOS		120	
PT. DPAM-INV B EQUITIES EUROLA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN ST-EMERG MKTS CP-ZH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	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. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. INVESCO JAPAN EQ AD Z-ACEU	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
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	54	Inversión
Total subyacente renta variable		54	
FUT USD 62500	Futuros comprados	449	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		449	
TOTAL OBLIGACIONES		503	

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: 141 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. 0.11% 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO

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

Si bien comenzábamos 2020 con buenos datos sobre el cierre del 19, lo cierto es que la calma ha durado poco. El 1T20 va a quedar marcado por la evolución del COVID-19 desde una epidemia en un escenario regional hasta una pandemia que afecta a día de hoy a todos los países de nuestro entorno, siendo España uno de los focos principales. Mientras que la epidemia estaba localizada en China, la contracción del PIB global esperada era limitada y se traducía en unas décimas, pero, tras la declaración de la pandemia, el escenario estimado es de una contracción interanual del PIB en los países desarrollados de doble dígito para los dos primeros trimestres del 2020. La evolución del resto del año dependerá, por una parte, de cómo evolucione la crisis desde el punto de vista sanitario y de cómo se desescale el confinamiento y, por otra, del éxito en la aplicación de medidas, sin precedentes en cuanto a su magnitud, en materia monetaria y fiscal por parte de los bancos centrales y gobiernos.

La evolución de la renta variable, en este entorno, ha estado marcada por una volatilidad, no vista desde 2008. Los índices bursátiles, por su parte, alcanzaron máximos anuales el 19 de febrero en Europa y en EEUU, pero el salto inesperado del

COVID-19 a Italia y posteriormente al resto de países desencadenó una fuerte corrección en las Bolsas con caídas en el trimestre del 30% para el Ibex35, del 26,5% para el Euro Stoxx 50 y del 20,6% para el SyP 500. En cuanto a la renta fija, durante el trimestre ha destacado la subida de precio de los bonos americanos que han actuado como activo refugio y que ha venido acompañada de menores rentabilidades, llevando al bono a 10 años a proporcionar rentabilidades por debajo del 1%.

La publicación de los resultados del 1T20 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas. En el caso de España esperamos que el mayor peso de los servicios en el conjunto de la economía ralentice aún más la vuelta a la normalidad.

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 aquellas partes de la cartera que han aportado una mayor rentabilidad negativa. 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 10,24%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -10,240%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,176% 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 inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 10,00% 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 trimestre 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, 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 de inversión, sustituimos los fondos monetarios y alternativos por fondos temáticos, sectoriales y de renta variable americana.

Dentro de un 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).

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 35,14% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 41% 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 6,2%, 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 31/03/2020 un 24.45%.

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 256,02 euros.

De los servicios de análisis contratados, recibimos información de forma casi inmediata (vía teléfono y email) de los principales acontecimientos que están sucediendo. Por otra parte, tenemos reuniones con expertos de dichas casas para realizar un análisis en profundidad de diferentes mercados, sectores y compañías. Con dicha información el gestor realiza su propio análisis y toma la decisión de invertir o desinvertir.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para el segundo trimestre del año 2020, será clave observar cómo evoluciona la pandemia del Covid-19. Este virus se ha propagado a nivel mundial en muy corto espacio de tiempo, llevando al confinamiento de la mitad de la población mundial, con una paralización nunca vista de la actividad económica.

La fuerte caída de los mercados está anticipando una recesión y éstos se están viendo afectados por un alto nivel de incertidumbre. En primer lugar, todavía no sabemos si hemos llegado al pico de contagios en Estados Unidos, Alemania y Reino Unido, países que no han adoptado medidas de confinamiento tan duras como en España e Italia. También surgen dudas de cuánto tiempo necesitaremos para volver a la normalidad. Por último, existe el miedo a un posible recrudescimiento de la pandemia cuando finalicen las medidas de confinamiento, lo que supondría un nuevo periodo de reclusión.

En resumen, la evolución de los mercados dependerá de lo rápido que volvamos a la normalidad en los países desarrollados y, si las medidas de confinamiento se alargan en el tiempo, la actividad económica se verá muy dañada, y la posibilidad de que entremos en depresión se incrementará con fuerza. En España estaremos atentos a cómo evoluciona

la temporada de verano, ya que el sector turístico es uno de los más afectados. Aunque somos optimistas y pensamos que, si se pueden realizar test masivos a la población, la pandemia se controlara rápidamente, como ha sucedido en Corea del Sur.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	90	2,50	100	2,49
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	374	10,35	404	10,05
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		464	12,85	505	12,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		464	12,85	505	12,54
TOTAL RENTA FIJA		464	12,85	505	12,54
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	64	1,77	64	1,60
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	47	1,29	77	1,90
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	55	1,54	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	37	1,04	36	0,89
ES06735169F2 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		204	5,64	178	4,43
TOTAL RENTA VARIABLE		204	5,64	178	4,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		668	18,49	683	16,97
US912828V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	107	2,97	144	3,58
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	113	3,14	58	1,43
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	74	2,04	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		295	8,15	291	7,23
US025816BV03 - BONO Amer Ex Crdit C 3.05013 2021-05-17	USD	88	2,44	89	2,22
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	74	2,05	92	2,28
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	97	2,68	105	2,60
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automoc 3.25 2026-04-30	EUR	80	2,22	102	2,54
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC III 4.125 2020-10-15	USD	44	1,21	45	1,12
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	75	2,07	90	2,23
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	90	2,48	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		547	15,15	730	18,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		842	23,30	1.021	25,37
TOTAL RENTA FIJA		842	23,30	1.021	25,37
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	57	1,58	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	37	1,03	33	0,82
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	46	1,28	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	63	1,75	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	41	1,15	50	1,26
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	28	0,79	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	0	0,00	85	2,12
TOTAL RV COTIZADA		274	7,58	169	4,20
TOTAL RENTA VARIABLE		274	7,58	169	4,20
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet - Water	USD	46	1,27	57	1,41
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Sh.EuroStoxx50	EUR	98	2,71	132	3,29
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	55	1,52	60	1,50
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	221	6,12	58	1,45
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1 - StableRe	EUR	197	5,46	207	5,15
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1 - EmergStars	EUR	44	1,23	54	1,35
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	62	1,72	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IS EUR 600 UTIL	EUR	54	1,50	0	0,00
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	51	1,41	32	0,80
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	55	1,52	65	1,62
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1 - GclEnvi	EUR	57	1,58	71	1,77
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD	54	1,51	66	1,65
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	63	1,74	51	1,28
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	130	3,59	40	1,00
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	25	0,70	30	0,76
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	73	2,03	74	1,84
BE0948484184 - PARTICIPACIONES DPAM-INV B Eqty	EUR	60	1,66	45	1,12
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	43	1,19	0	0,00
LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	66	1,84	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
DE000A0H08M3 - PARTICIPACIONES ShStx600OilGas	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SyP 500 ETF Trs	USD	35	0,97	43	1,07
TOTAL IIC		1.467	40,60	1.575	39,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.582	71,48	2.765	68,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.250	89,97	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