

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Tercer 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	0,22	0,77	0,98	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	3.723.409,00	3.723.357,00
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	4.032	1,0829	1,0451	1,0968
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	0,30	0,00	0,30	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

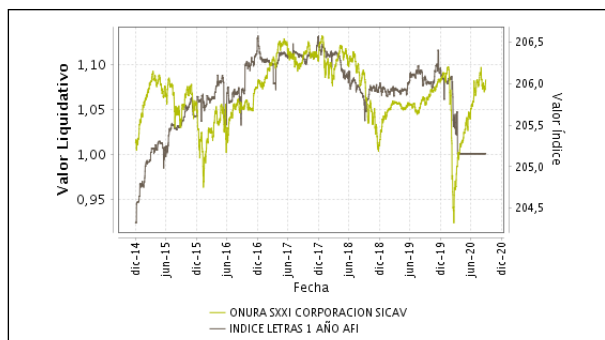
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
0,22	3,83	7,53	-10,24	1,68	6,71	-8,32	2,78	4,26

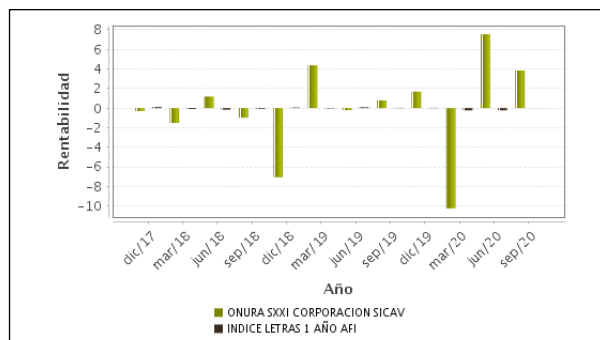
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,23	0,24	0,23	0,23	0,85	0,94	0,91	0,74

(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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.689	91,49	3.422	88,13
* Cartera interior	847	21,01	617	15,89
* Cartera exterior	2.828	70,14	2.791	71,88
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,35	14	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	306	7,59	453	11,67
(+/-) RESTO	37	0,92	8	0,21
TOTAL PATRIMONIO	4.032	100,00 %	3.883	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.883	3.611	4.023	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	3,72	7,19	0,21	2.159,55
(+) Rendimientos de gestión	3,89	7,36	0,73	-59,30
+ Intereses	0,42	0,41	1,26	7,35
+ Dividendos	0,04	0,02	0,15	70,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	2,10	-1,01	-112,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,33	2,10	0,92	17,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05		-0,06	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-1,20	0,69	-111,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,23	3,96	-1,20	-67,26
± Otros resultados	-0,07	-0,03	-0,02	136,23
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,55	0,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,30	6,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	6,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,11	-5,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	-9,54
- Otros gastos repercutidos	0,00		-0,02	
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	2.218,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	0,89
+ 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)	4.032	3.883	4.032	

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

3. Inversiones financieras

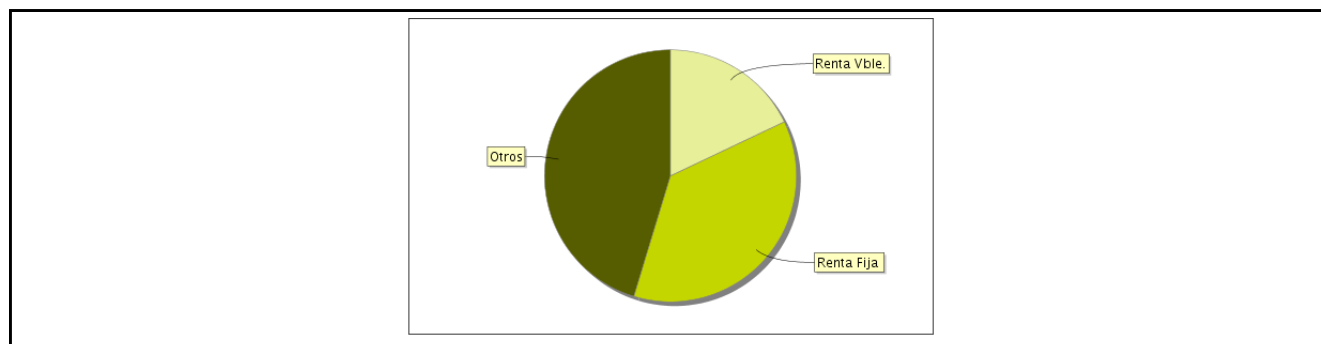
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	588	14,59	493	12,71
TOTAL RENTA FIJA	588	14,59	493	12,71
TOTAL RV COTIZADA	259	6,43	124	3,18
TOTAL RENTA VARIABLE	259	6,43	124	3,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	847	21,02	617	15,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	893	22,16	1.051	27,06
TOTAL RENTA FIJA	893	22,16	1.051	27,06
TOTAL RV COTIZADA	464	11,51	397	10,22
TOTAL RENTA VARIABLE	464	11,51	397	10,22
TOTAL IIC	1.469	36,43	1.340	34,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.826	70,10	2.788	71,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.673	91,12	3.405	87,66

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"	160	Inversión
Total subyacente renta variable		160	
TOTAL DERECHOS		160	
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. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la 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.ROBECO CG-GLB CONSUMER TREN	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- FIXED INCOME	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. 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. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	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	125	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 5	Futuros vendidos	112	Inversión
Total subyacente renta variable		238	
FUT USD 62500	Futuros comprados	632	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		632	
TOTAL OBLIGACIONES		870	

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.

G. 0.09% 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

El tercer trimestre de 2020 ha estado marcado por las señales de recuperación de las economías si bien, su distinta composición (con distinto peso entre manufacturas e industria), ha llevado a hablar de una recuperación en V a una recuperación en K. En la parte alcista se posicionarian EE. UU. (la FED ha revisado el PIB20e de -6,5% a -3,7%), China (PIB20e de +1%) y parte de Europa, mientras que en la parte baja de la K estarían países como UK, España o Italia.

Los bancos centrales han seguido apoyando la recuperación. La FED anunció un cambio en su objetivo de inflación del 2% que pasará a ser una media a largo plazo, permitiéndose la política monetaria una inflación "moderadamente" superior por algún tiempo. La Comisión Europea aprobó en julio el presupuesto 2021-2027 y el Fondo para la Recuperación que ha dado alas al euro frente al dólar, que ha llegado a tocar el 1,20. El paquete, dotado de 750.000M, contribuirá a la reconstrucción de la UE tras el Covid-19 y apoyará la inversión en las transiciones ecológica y digital.

Los resultados empresariales han actuado de motor de las subidas de los mercados, con un 84% y un 60% de las compañías americanas y europeas respectivamente presentando unos beneficios mejores de lo esperado.

Evolución en un rango estrecho de la rentabilidad de los bonos del gobierno americano de 10 años entre 0,50% / 0,79% y del alemán entre 0,56% / 0,38%), y reducción de las primas de riesgo en la deuda periférica (España e Italia) y de los bonos corporativos. En renta variable, cierre mixto del trimestre y en los 9 meses acumulados, con un +7,9% y +3,2% del SyP500 (gracias al componente tecnológico), -1,1% y -15,7% del EuroStoxx50 y -7,07% y -30% del IBEX35 respectivamente.

El final de año vendrá marcado por las elecciones en EEUU, el nuevo programa de estímulos fiscales en USA, los avances en los distintos ensayos de vacunas que permitan el control del COVID-19 y las dificultades para una salida negociada de Reino Unido de la UE.

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 ir consolidando la senda de la recuperación iniciada. Para ello hemos utilizado tanto opciones put como futuros de índice.

La renta fija ha permanecido muy estable en la cartera en porcentajes de exposición cercanos al 37%. Incrementamos peso en el canje de Atrys. Hemos realizado beneficios en el bono italiano y reducido peso en NH.

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 penalización en las valoraciones de los bonos de deuda privada y HY en cartera ya parece que se ha estabilizado iniciando una moderada recuperación.

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 se incrementó en un 3,83%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,830%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,175% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,06%. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,83% 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%. Hemos ido gestionando la subida del mercado rolando las coberturas via futuros y opciones pero manteniendo la exposición a mercado.

Aprovechamos los niveles para incrementar posiciones en algunos valores como Google, RWE, Air products y un ETF de plata para diversificar. Salimos con beneficios de Medtronic y Oracle y bajamos la exposición de Iberdrola y Microsoft tras su buen comportamiento.

En Renta Fija realizamos algo de beneficio en una parte del bono italiano tras la fuerte revalorización. Mantenemos la inversión en niveles cercanos al 37%.

En cuanto a los fondos de inversión, entramos en el PIMCO Dynamic Multi asset.

Dentro de un trimestre que sigue marcado por la crisis desatada por el COVID-19, los activos que mas han sumado a la rentabilidad de la SICAV, han sido, Atrys Health, Apple y los fondos de inversión de renta variable. Los futuros y opciones de cobertura, por el contrario, nos han traído algo de rentabilidad.

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 30,47% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 39% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Pictet con un 4,8%, Nordea con un 8,3%, Lyxor con un 2,2%, Blackrock con un 3,3%, Ishares con un 2,5%, Franklin, Invesco y PIMCO con un 2%, Robeco, MS, Polar, DWS y T-Rowe con algo más de un 1,5% y Dpam, Brown advisory con un algo más de 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 30/09/2020 un 22.89%.

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 765,71 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a final de año somos ligeramente optimistas en renta variable, aunque pensamos que no hay que perder de vista algunos riesgos que podrían hacer aflorar inestabilidad en los mercados:

En primer lugar, las incertidumbres sobre la evolución de la pandemia, especialmente en esta época del año, ya que los aspectos sintomáticos coincidentes con los de la gripe pueden generar confusión y agravar la situación.

La aprobación de una vacuna en tiempo récord que no estaría exenta de controversias, ya que debido a la premura en su comercialización y a la reducción de los tiempos de ensayo, aumenta la probabilidad de que aparezcan futuros efectos secundarios que aún no se han reflejado.

Las elecciones americanas, cuyo peor escenario se daría mientras no hubiese una victoria clara de alguno de los candidatos, puesto que se impugnaría la designación del presidente y, a su vez, provocaría el cierre de la administración americana.

El crecimiento macro en los próximos meses, especialmente si se retrasan los estímulos fiscales tanto en Estados Unidos como en Europa.

Las negociaciones sobre el Brexit, aunque creemos que al final se llegará a un acuerdo y se evitará un Brexit duro, algo que sería perjudicial para Europa y desastroso para UK.

Por último, a nivel microeconómico, estaremos atentos a la publicación de los resultados empresariales del tercer trimestre del año 2020, así como a las expectativas que ofrezcan las compañías sobre la evolución de su negocio para el año 2021

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305371009 - BONO Restabell Franq 6.679 2022-01-20	EUR	386	9,57	393	10,13
ES0205503008 - BONO Atrys H II 5.5 2025-07-29	EUR	202	5,02	0	0,00
ES0305148001 - BONO Atrys Health SA 5.14 2024-07-10	EUR	0	0,00	100	2,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		588	14,59	493	12,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		588	14,59	493	12,71
TOTAL RENTA FIJA		588	14,59	493	12,71
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA S.A.	EUR	49	1,22	74	1,89
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1	0,02	1	0,02
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	209	5,19	49	1,27
ES06735169G0 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		259	6,43	124	3,18
TOTAL RENTA VARIABLE		259	6,43	124	3,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		847	21,02	617	15,89
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	101	2,50	105	2,71
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	46	1,15	49	1,25
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	90	2,22	116	2,98
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	79	1,96	76	1,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		316	7,83	346	8,89
US025816BV03 - BONO Amer Ex Crdit C 3.05013 2021-05-17	USD	84	2,09	88	2,26
XS1972547183 - BONO Volkswag FS AG .625 2022-04-01	EUR	50	1,25	50	1,28
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	58	1,45	59	1,52
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	104	2,57	102	2,62
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automoc 3.25 2026-04-30	EUR	93	2,29	95	2,45
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	89	2,21	91	2,35
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER .625 2049-09-11	EUR	100	2,47	95	2,46
XS1497527736 - OBLIGACIONES NH Hotel Group 3.75 2023-10-01	EUR	0	0,00	81	2,08
US35802XAH61 - OBLIGACIONES Fresenius MC III .125 2020-10-15	USD	0	0,00	45	1,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		578	14,33	705	18,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		893	22,16	1.051	27,06
TOTAL RENTA FIJA		893	22,16	1.051	27,06
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	48	1,19	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	49	1,22	72	1,87
FI0009000681 - ACCIONES Nokia OYJ	EUR	27	0,66	51	1,30
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	79	1,96	65	1,67
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	75	1,86	50	1,30
US0091581068 - ACCIONES Air Products	USD	38	0,95	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	45	1,13	40	1,02
IE00B4NCWG09 - ACCIONES iSh Phys Silver	USD	39	0,98	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	63	1,56	62	1,59
US68389X1054 - ACCIONES Oracle Corp	USD	0	0,00	25	0,63
IE00BTN1Y115 - ACCIONES Medtronic Inc	USD	0	0,00	33	0,84
TOTAL RV COTIZADA		464	11,51	397	10,22
TOTAL RENTA VARIABLE		464	11,51	397	10,22
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	57	1,40	53	1,35
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RGC ConsTreEq	EUR	75	1,87	68	1,75
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	88	2,19	84	2,17
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	202	5,01	201	5,17
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmerqStars	EUR	57	1,42	54	1,38
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	72	1,79	70	1,81
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES IS EUR 600 UTIL	EUR	61	1,51	61	1,57
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	70	1,73	67	1,73
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	68	1,69	65	1,67
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GelEnvi	EUR	76	1,88	70	1,80
IE00B3K93X10 - PARTICIPACIONES Polar C-HealthC	USD	66	1,62	66	1,71
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	91	2,26	81	2,08
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	133	3,31	136	3,50
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	30	0,76	28	0,72
LU2039784561 - PARTICIPACIONES Fk Bardin	USD	72	1,79	74	1,90
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	56	1,38	52	1,33
LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	70	1,74	71	1,82
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	43	1,08	40	1,03
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	81	2,00	0	0,00
TOTAL IIC		1.469	36,43	1.340	34,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.826	70,10	2.788	71,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.673	91,12	3.405	87,66

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