

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

Gestora: 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: CECABANK, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora:

Grupo Depositario: CECA

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 Electrónico

fondos@bankia.com

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,51	0,19	1,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08	0,00	-0,08	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	3.723.274,00	3.723.192,00
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	4.221	1,1337	1,1184	1,1511
2020	4.164	1,1184	0,9237	1,1184
2019	4.023	1,0806	1,0094	1,0837
2018	3.903	1,0127	1,0035	1,1321

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	0,22	0,32	0,10	0,22	0,32	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 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,37	1,37	3,27	3,83	7,53	3,50	6,71	-8,32	1,75

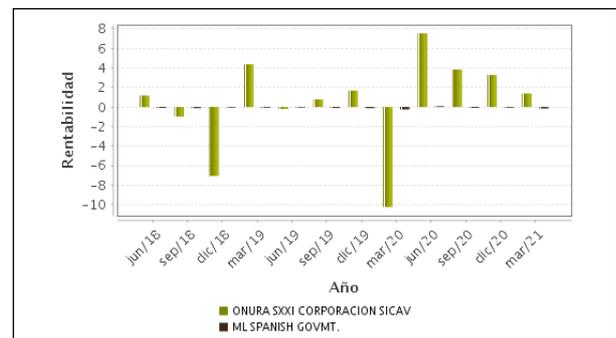
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,23	0,23	0,24	0,92	0,85	0,94	0,81

(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	3.984	94,39	3.932	94,43
* Cartera interior	947	22,44	858	20,61
* Cartera exterior	3.025	71,67	3.062	73,54
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,28	12	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	213	5,05	208	5,00
(+/-) RESTO	23	0,54	23	0,55
TOTAL PATRIMONIO	4.221	100,00 %	4.164	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)	4.164	4.032	4.164	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,35	3,23	1,35	-284,45
(+) Rendimientos de gestión	1,77	3,60	1,77	-536,36
+ Intereses	0,36	0,38	0,36	-2,52
+ Dividendos	0,04	0,05	0,04	-11,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	0,07	-0,08	-212,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,34	1,49	1,34	-7,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,03	0,04	0,03	-9,99
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,49	-1,46	-1,49	4,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,44	3,12	1,44	-52,47
± Otros resultados	0,13	-0,09	0,13	-243,94
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,38	-0,43	265,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,30	-0,32	8,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	1,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	17,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	148,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	89,28
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-13,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-13,77
+ 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)	4.221	4.164	4.221	

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

3. Inversiones financieras

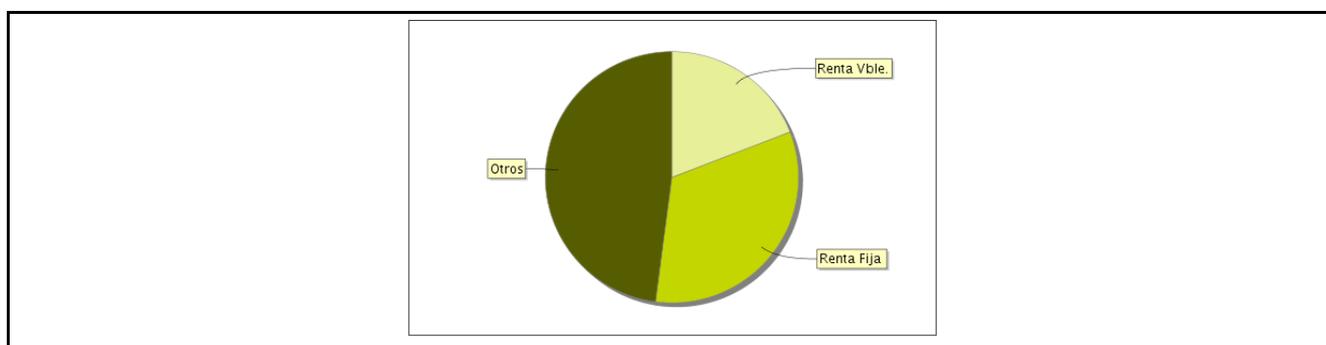
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	592	14,02	589	14,15
TOTAL RENTA FIJA	592	14,02	589	14,15
TOTAL RV COTIZADA	355	8,42	268	6,45
TOTAL RENTA VARIABLE	355	8,42	268	6,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	947	22,44	858	20,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	799	18,92	846	20,32
TOTAL RENTA FIJA	799	18,92	846	20,32
TOTAL RV COTIZADA	452	10,70	500	12,02
TOTAL RENTA VARIABLE	452	10,70	500	12,02
TOTAL IIC	1.773	42,02	1.713	41,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.024	71,64	3.059	73,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.970	94,08	3.917	94,07

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 "put"	31	Inversión
OPC EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Compra de opciones "put"	288	Inversión
Total subyacente renta variable		319	
TOTAL DERECHOS		319	
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	87	Inversión
PT. PICTET - WATER - I USD (PI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PICTET - SECURITY - I USD	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- ASIAN OPPORT	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS CONCEPT KALDEMORGEN- I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- STABLE RETURN- B	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. MORGAN STANLEY IF - GLOBAL	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. TROWE PRICE FUND-US LARGE C	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. CREDIT SUISSE DIG HEALTH E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ERSTE WWF STOCK ENVIROMENT	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. PIMCO GIS DYNAMIC MULTI-AS	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. DPAM-INV B EQUITIES NG SUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros vendidos	76	Inversión
FUT STOXX 600 HEALTHCARE INDEX	Futuros vendidos	87	Inversión
FUT SPX- SyP 500 INDEX- \$ 50	Futuros vendidos	169	Inversión
Total subyacente renta variable		418	
FUT USD 62500	Futuros comprados	764	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		764	
TOTAL OBLIGACIONES		1182	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

G.26 de febrero de 2021 Sustitución de Gestora o Depositario de IIC La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKIA, S.A por CECABANK, S.A. como depositario.
--

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 2021 comenzaba con la vacunación masiva contra la Covid 19 en las distintas regiones, aunque a diferentes velocidades, lo que marcará el ritmo de recuperación de sus economías.

En EE. UU. la mayoría conseguida por los demócratas en el Senado ha dado alas a nuevos planes de estímulo, con un nuevo plan de recuperación destinado a infraestructuras y cambio climático, que será financiado con subidas de impuestos. La FED no piensa, por el momento, retirar los estímulos y ve lejos una inflación por encima del 2% de forma persistente. Por su parte, Europa sufre una mayor lentitud en el proceso de vacunación y de aprobación del reparto de los Fondos Europeos. La temporada de resultados empresariales del 4T han superado al alza las previsiones de los analistas tanto en Europa como en EE. UU. Con todo ello, prosigue la publicación de buenos datos macro, con mejora de la estimación de crecimiento del PIB en 2021 hasta el 6,4% en USA y del 4,4% en Europa (datos FMI a abril 2021) que suponen +0,8% y +1,3% frente al dato de enero.

La evolución de la renta variable en 1T21 ha sido positiva con el SyP 500 subiendo +5,77%, el Euro Stoxx 50 +10,32% y el IBEX35 +6,27%. Se estrecha ligeramente el GAP entre USA y Europa, después de un cierre 2020 diferencial a favor de USA. En renta fija, los planes de estímulo fiscal y las expectativas de aumento de la inflación aceleraron la subida de las rentabilidades de la deuda pública estadounidense. La TIR del tesoro a 10 años subió 83 p.b. en el trimestre, cerrando en 1,74%. El resto de segmentos, deuda pública europea y renta fija privada vieron sus TIREs presionadas al alza, aunque en menor medida.

La publicación de los resultados del 1T21 y los mensajes por parte de las empresas serán la clave las próximas semanas, mensajes que deberán reflejar un mayor grado de actividad conforme se avance en el objetivo de lograr la inmunidad de rebaño, lo que afianzará el marco general de recuperación económica, especialmente a partir del 2S21.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

El buen ritmo de vacunación y las buenas expectativas económicas han propiciado el buen comportamiento del mercado en trimestre. En este entorno hemos mantenido la estructura de la cartera con pequeños cambios. Mantenemos y rolamos las coberturas ante cualquier sorpresa negativa que, dada la situación en la que estamos, no se puede descartar.

La renta fija ha permanecido en porcentajes de exposición cercanos al 35%. Bajamos peso en el bono americano a largo plazo ante el inicio del movimiento alcista en la TIR que se ha producido y que nos podría llevar hasta el entorno del 2% en el 10 años americano.

En relación con las divisas, estamos expuestos al dólar en aproximadamente un 8% de la cartera.

Las inversiones en renta variable siguen siendo las que más volatilidad aportan a la cartera aunque en el entorno de normalización actual dicha volatilidad es menor. La penalización en las valoraciones de los bonos de deuda privada y HY en apenas se dejan notar en el trimestre.

c) Índice de referencia

El índice empleado para reflejar la rentabilidad de la Letra del Tesoro ha dejado de estar operativo por lo que se ha sustituido por ML SPANISH GOVMT. BILL.

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

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 1,37%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de 1,370%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,193% 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 1,54% en el trimestre.

La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del -0,078% 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 45%. 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 Cellnex, Aspy y Red Eléctrica. Salimos de Air Products y RWE ambas tras decepcionar en la publicación de resultados y bajamos la exposición de Atrys Health. En cuanto a los fondos de inversión, entramos tres fondos temáticos: un fondo de tecnología farmacéutica, otro del blockchain y un tercero de e-sports, e incrementamos peso en Asia. Reducimos en proporción similar en globales USA, ETF de eléctricas y de bancos USA (tras su buen comportamiento). La inversión se mantiene en torno al 45% de la

SICAV.

Este trimestre marcado por los inicios de la recuperación de los efectos de la crisis desatada por el COVID-19, el fondo de e-sports y el de tecnología sanitaria se han comportado negativamente. Por el lado positivo cabe destacar las acciones de Atrys, el ETF de blockchain y el del petróleo que han sido las inversiones que más han contribuido al resultado positivo de la rentabilidad del trimestre.

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

Este trimestre no tomamos decisiones específicas relacionadas con la pandemia.

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 40,56% en el periodo.

d) Otra información sobre inversiones

Al final del trimestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 42% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Nordea con un 7,4%, Pictet con un 5,5%, MS con un 3,6%, Invesco y PIMCO con un 2,6%, Ishares, T-Rowe y Erste con un 2,3%, Robeco, DWS y DPAM con un 1,9%, y Blackrock, Lyxor, CS, IVZ y Schroder con un 1,3%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/03/2021 un 15.43%.

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 sí 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 2021 ascienden a 226,53 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El crecimiento mundial repuntará este trimestre impulsado por el ritmo de vacunación de los países desarrollados. En Europa, gracias a la mejora de suministro de las farmacéuticas, se reflejará a partir del mes de abril. Se prevé que en EEUU el 50% de la población mayor de 16 años esté vacunada en abril, y el 100% en julio. En La Eurozona, a pesar del contratiempo con la vacuna de AstraZeneca, se estima que el 70% de la población mayor de 16 años estará vacunada en agosto.

Pensamos que, tanto la inflación como los tipos de interés a largo plazo en Estados Unidos continuaran al alza, pero de un modo mucho más moderado que en el primer trimestre. Por otra parte, no prevemos un endurecimiento de la política monetaria en el corto plazo por parte de los bancos centrales.

El mercado mantiene su confianza en los estímulos fiscales de Europa y Estados Unidos, aunque la decisión de paralizar la ratificación del Programa de Recuperación por parte de Tribunal Constitucional alemán supondrá una demora de los efectos económicos a nivel europeo.

Los resultados empresariales del primer trimestre de 2021 apuntan a fuertes crecimientos.

Por lo tanto, somos optimistas en la evolución de la renta variable, aunque una nueva cepa que invalide el efecto inmunizador de las vacunas, un fuerte incremento de los tipos de interés a largo plazo, o las elevadas valoraciones de algunas acciones, podrían provocar correcciones en el mercado.

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	9,16	386	9,26
ES0205503008 - BONO Atrys H II 5.5 2025-07-29	EUR	205	4,86	204	4,89
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		592	14,02	589	14,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		592	14,02	589	14,15
TOTAL RENTA FIJA		592	14,02	589	14,15
ES0173093024 - ACCIONES Redesa	EUR	45	1,07	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	1	0,03	1	0,02
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom	EUR	69	1,63	49	1,18
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	211	4,99	218	5,25
ES0105519005 - ACCIONES Grupo Aspy Serv	EUR	29	0,70	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS Repsol SA	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		355	8,42	268	6,45
TOTAL RENTA VARIABLE		355	8,42	268	6,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		947	22,44	858	20,60
US9128284V99 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 2.875 2028-08-15	USD	94	2,22	95	2,28
IT0005365165 - OBLIGACIONES Estado Italiano 3 2029-08-01	EUR	90	2,14	92	2,20
IT0005383309 - OBLIGACIONES Estado Italiano 1.35 2030-04-01	EUR	80	1,90	81	1,95
US912828YB05 - OBLIGACIONES Tesoro U.S.A. 1.625 2029-08-15	USD	0	0,00	44	1,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		264	6,26	312	7,48
US025816BV03 - BONO Amer Ex Crdit C 3.05013 2021-05-17	USD	85	2,02	82	1,97
US023135BM78 - OBLIGACIONES Amazon.com Inc 4.25 2057-08-22	USD	51	1,22	58	1,39
XS1897489578 - OBLIGACIONES CaixaBank 1.75 2023-10-24	EUR	104	2,47	105	2,52
XS1814065345 - OBLIGACIONES Gestamp Automoc 3.25 2026-04-30	EUR	101	2,39	101	2,43
US80282KAZ93 - OBLIGACIONES San Holding USA 3.244 2026-10-05	USD	90	2,14	87	2,08
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	102	2,42	102	2,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		534	12,66	535	12,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		799	18,92	846	20,32
TOTAL RENTA FIJA		799	18,92	846	20,32
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	36	0,85	32	0,76
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp.	USD	55	1,31	50	1,20
US0378331005 - ACCIONES Apple Inc	USD	83	1,97	87	2,09
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	70	1,67	57	1,38
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc	USD	38	0,90	38	0,90
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hatha	USD	54	1,29	47	1,14
GB00B15KXV33 - ACCIONES EFTFS Crude Oil	USD	58	1,38	44	1,05
IE00B579F325 - ACCIONES InvescoPhysGold	USD	56	1,33	60	1,44
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	52	1,25
US0091581068 - ACCIONES Air Products	USD	0	0,00	34	0,81
TOTAL RV COTIZADA		452	10,70	500	12,02
TOTAL RENTA VARIABLE		452	10,70	500	12,02
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	65	1,53	59	1,42
LU0717821077 - PARTICIPACIONES RCG ConsTreEq	EUR	83	1,96	83	1,98
LU0496786574 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF SyP	EUR	52	1,23	93	2,24
LU0227384020 - PARTICIPACIONES Nodea1-StableRe	EUR	171	4,05	166	3,98
LU0602539271 - PARTICIPACIONES N1-EmergStars	EUR	71	1,67	68	1,64
LU1026242203 - PARTICIPACIONES MORGAN ST-EMERG	EUR	100	2,37	101	2,43
IE00B1FZSC47 - PARTICIPACIONES Ish USD Tips	USD	43	1,02	42	1,01
LU0248183658 - PARTICIPACIONES Sch ISF AsiOppo	EUR	62	1,47	56	1,35
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	90	2,13	81	1,95
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	79	1,87	74	1,77
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GolEnvi	EUR	69	1,63	62	1,49
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF Glog Oppor	EUR	54	1,29	55	1,33
LU1319833957 - PARTICIPACIONES T RowePriceFund	EUR	102	2,42	102	2,44
LU0955863252 - PARTICIPACIONES InvJapanEQAd	EUR	51	1,21	49	1,17
LU1683287707 - PARTICIPACIONES CredSuisseDigit	USD	58	1,39	0	0,00
LU0599947438 - PARTICIPACIONES DWS Concept Kal	EUR	77	1,82	73	1,75
AT0000A20DV3 - PARTICIPACIONES Erste WwfStock	EUR	94	2,22	91	2,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INV B SSTB	EUR	79	1,87	77	1,85
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES VanEck VecVide	EUR	53	1,26	0	0,00
IE00BYQDND46 - PARTICIPACIONES PimcoGisDynamic	EUR	111	2,63	113	2,71
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI Asia	EUR	101	2,38	0	0,00
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES iShares Stoxx E	EUR	55	1,31	47	1,14
IE00BGBN6P67 - PARTICIPACIONES iVZ Elwood Glob	EUR	54	1,29	0	0,00
DE000A0Q4R02 - PARTICIPACIONES iIS EUR 600 UTIL	EUR	0	0,00	67	1,62
LU1005243503 - PARTICIPACIONES BGF-FIX INC GL	EUR	0	0,00	58	1,39
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES Brown Advisory	USD	0	0,00	58	1,39
IE00BD3V0B10 - PARTICIPACIONES SHARES SyP US	USD	0	0,00	37	0,90
TOTAL IIC		1.773	42,02	1.713	41,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.024	71,64	3.059	73,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.970	94,08	3.917	94,07

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