

ONURA SXXI CORPORACION, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4037

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	1,13	0,59	1,72	1,88
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	3.323.749,00	3.323.667,00
Nº de accionistas	109,00	108,00
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	3.671	1,1045	1,0929	1,1256
2016	3.572	1,0747	0,9634	1,0747
2015	3.510	1,0562	1,0046	1,0926
2014	2.432	1,0131	0,9545	1,0195

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	-0,10	0,11	0,40	0,42	0,82	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

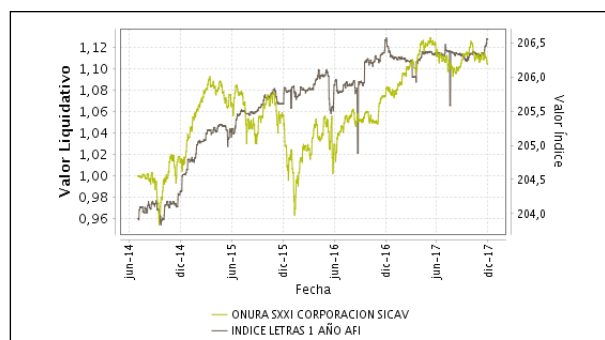
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
2,78	-0,30	-0,36	0,53	2,92	1,75	4,26		

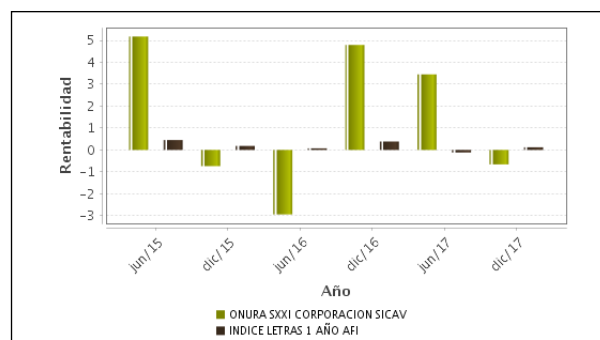
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,25	0,22	0,22	0,22	0,81	0,74	0,36	

(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	3.023	82,35	3.347	90,56
* Cartera interior	507	13,81	677	18,32
* Cartera exterior	2.509	68,35	2.666	72,13
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,19	3	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	672	18,31	323	8,74
(+/-) RESTO	-24	-0,65	25	0,68
TOTAL PATRIMONIO	3.671	100,00 %	3.696	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.696	3.572	3.572	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		0,00	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,65	3,40	2,69	-567,86
(+) Rendimientos de gestión	-0,40	4,32	3,89	-185,69
+ Intereses	0,27	0,28	0,55	-4,06
+ Dividendos	0,30	0,48	0,78	-37,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,16	0,15	-104,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,39	1,83	0,42	-176,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,02	0,04	0,02	-154,49
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	1,52	1,27	-116,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,76	0,14	0,90	452,49
± Otros resultados	-0,07	-0,13	-0,20	-44,91
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,94	-1,21	-174,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,71	-0,82	-85,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-9,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	-10,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	21,95
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,08	-0,09	-91,35
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,01	-207,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-45,67
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-162,10
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.671	3.696	3.671	

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

3. Inversiones financieras

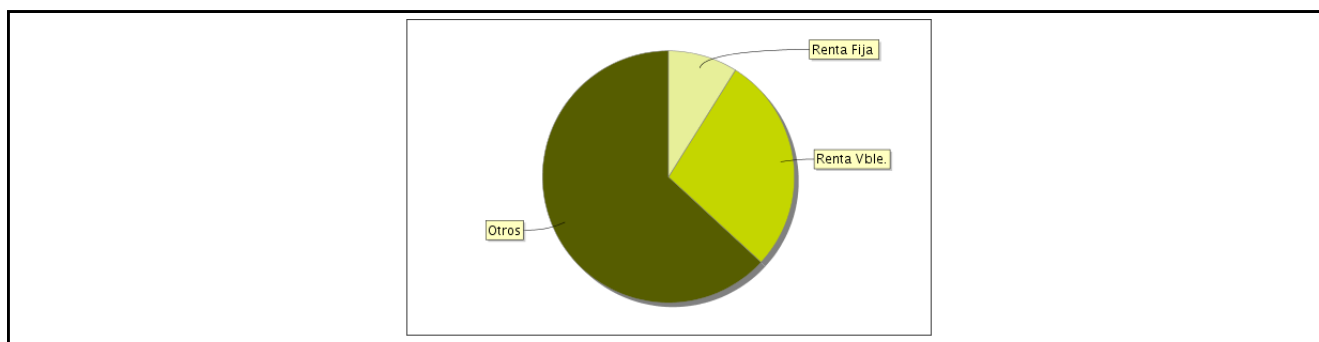
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	424	11,52	592	16,00
TOTAL RENTA VARIABLE	424	11,52	592	16,00
TOTAL DEPÓSITOS	83	2,27	88	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	507	13,79	679	18,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	327	8,91	324	8,76
TOTAL RENTA FIJA	327	8,91	324	8,76
TOTAL RV COTIZADA	603	16,42	713	19,29
TOTAL RENTA VARIABLE	603	16,42	713	19,29
TOTAL IIC	1.580	43,04	1.631	44,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.511	68,37	2.669	72,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.018	82,16	3.348	90,56

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 FUT. IBEX MINI VTO. ENE 18	Compra de opciones "call"	124	Inversión
Total subyacente renta variable		124	
TOTAL DERECHOS		124	
FUT EURO STOXX 50 (SX5E) 10	Futuros comprados	429	Inversión
FUT EUROSTOXX BANKS (SX7E) 50	Futuros comprados	67	Inversión
FUT EUROSTOXX INSURANCE (SXIE)	Futuros comprados	83	Inversión
FUT INDICE IBEX-35 (IBEX) 1	Futuros comprados	41	Inversión
PT. PICTET - ROBOTICS - I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK SF- FIXED INCOME	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PT. MLSC- MARSHAL WACE TOPS UC	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. DWS FLOATING RATES NOTES (Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- GLOBAL CLIMATE A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. NORDEA 1- EMERGING STARS E	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. OLD MUT GB EQY ABS RE-IEUR	Otros compromisos de compra	0	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. MyG OPTIMAL INCOME - C- EU	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BLACKROCK GF- EURO SHORT D	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. SCHRODER ISF- EURO SHORT/T	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BNY MELLON- ABSOLUTE RETUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		620	
FUT USD 62500	Futuros comprados	186	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		186	
TOTAL OBLIGACIONES		806	

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 1.431.001,1.892.501 acciones, lo que representaba el 43.06%,56.94% de las acciones en circulación.

D. Compras: 228 miles de EUR. Ventas: 65 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. 0.41% 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

2017: año positivo en términos generales para los mercados financieros. La sincronización de todas las áreas geográficas en crecimiento de PIB, junto con la evolución de los beneficios empresariales, han marcado la agenda económica mundial. EEUU: tras un comienzo flojo en crecimiento, el consumo y la inversión han supuesto que el ciclo económico continúe. Europa: los indicadores adelantados y las principales macromagnitudes han marcado también un año muy positivo. España, la inercia ciclica ha sido imparable incluso en la última etapa del año con la incertidumbre del riesgo político catalán.

Los datos de inflación a principios de año fueron decepcionantes pero en la segunda parte del año retomaron una moderada senda alcista. El repunte del precio del crudo de casi un 50% desde mínimos ha tenido su impacto. En este entorno el guion de los Bancos Centrales no se ha despegado de lo que anuncian en sus comunicados: un ajuste gradual de la política monetaria desde expansiva a contractiva. En este sentido las subidas de tipos graduales por parte de la FED y la finalización del programa de compra de activos de BCE están encima de la mesa.

Bonos: tras un comienzo del año con las rentabilidades a la baja como consecuencia de una inflación moderada, hemos asistido a un lento repunte. La evolución de la inflación será la que marque la senda y con un petróleo al alza todo apunta a que los precios seguirán al subiendo lentamente.

Renta Variable: Gran comportamiento de los mercados bursátiles a nivel global basados en una continua mejora de los beneficios empresariales. Los mercados Emergentes han liderado las subidas siguiéndoles a la zaga el mercado americano que ha cosechado uno de los mejores años de revalorización desde la crisis financiera del 2008. Europa, aun teniendo un año positivo, se ha quedado más rezagada sobre todo durante el segundo semestre.

Divisas: Gran fortalecimiento del Euro sustentado en el cambio de política monetaria iniciada por parte del BCE

El patrimonio de la sociedad en el periodo decreció en un 0,66%, el número de accionistas en el periodo se mantuvo igual y la rentabilidad en el trimestre fue de -0,300%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,141% en el trimestre. Adicionalmente, los gastos indirectos en el trimestre por la inversión en otras IIC fueron de 0,12%. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 0,41% en el trimestre.

Las incertidumbres al respecto de la independencia de Cataluña han marcado gran parte de la gestión durante el semestre. Así, a medida que se acercaba el 1-O se ha procedido a reducir casi en la totalidad la exposición a España, tanto directamente a través de la venta de valores (Enagás, Santander y Merlin) como con un relativo vía futuros (largo de Eurostoxx corto de Ibex) que deshicimos cuando el entorno de mercado fue más favorable.

Incrementamos exposición al USD vía compra de acciones y fondos, que cubrimos parcialmente tras perforar el euro los niveles de 1,20.

Se incrementa la exposición a mercados emergentes (sobre todo a Asia) a través de la suscripción de un fondo. También incrementamos a través de fondos la exposición a agua, robótica y seguridad).

La mayor apuesta sectorial corresponde al sector financiero, seguido del de construcción, y del de energía.

Al final del semestre, la inversión en otras IICs representaba en torno al 40% de la cartera de la SICAV. Las gestoras en las que esta inversión es más significativa son Blackrock con un 7,5%, Schroder con un 5,5%, Pictet con un 5%, Old Mutual y DWS, con un 4%, Merrill Lynch con un 3,5% y MyG y BNY Mellon con un 2,0%.

La sociedad hace uso de instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión o cobertura. Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 60,51% en el periodo.

El actual ciclo económico es uno de los más largos de la historia, pese a ello, no vemos síntomas de agotamiento para 2018. En Estados Unidos, la entrada en vigor de la reforma fiscal debe permitir mantener la actual inercia positiva de su economía. Del mismo modo en la UE, el horizonte económico se presenta favorable. La solidez de sus datos de actividad y la confianza de los empresarios y consumidores, respaldan la mejora de sus perspectivas económicas.

España mantendrá un ritmo de crecimiento cercano al 3%, salvo que la crisis catalana acabe teniendo un impacto negativo sobre la inversión.

La confianza en que seguirá la inercia de los mercados nos lleva a sobreponderar la renta variable como clase de activo y a aumentar nuestra asignación a todas las zonas geográficas (EEUU, Emergentes, España) si bien nuestra mayor sobreexposición la tenemos en Europa por valoración relativa y mayor capacidad de crecimiento en márgenes empresariales.

La actuación de los Bancos Centrales será clave en 2018. La tendencia general a disminuir los estímulos monetarios traerá consigo un repunte en las Tires de la deuda pública y por consiguiente una caída en precios de los bonos.

Esta visión de mercado nos lleva a ser especialmente cautelosos en lo que a inversión en renta fija se refiere. Es por ello por lo que preferimos incrementar la liquidez en nuestra cartera e infraponderar la inversión en deuda pública de largo plazo tanto europea como de EEUU.

La SICAV ejerce los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera de la sociedad de inversión, en particular el derecho de asistencia y voto en las juntas de accionistas de las sociedades participadas.

La Sociedad Gestora acudió a la Junta General de Accionistas de Bankia celebrada el 14 de septiembre de 2017 votando a favor de los puntos relativos a la aprobación de la fusión Bankia-BMN y absteniéndose en aquellos puntos que se referían a la modificación de los órganos de gobierno de Bankia.

Bankia Fondos S.G.I.I.C., S.A. cuenta con una política de remuneración a sus empleados compatibles con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. En base a esta política, el importe total de remuneraciones abonadas a sus empleados durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 3.326 miles de euros de remuneración fija y 601 miles de euros de remuneración variable, correspondiendo a una plantilla media de 58,28 empleados, todos ellos con retribución fija y variable. No existe remuneración alguna en la Gestora que esté ligada a la comisión variable de una o varias IIC. Se ha identificado un total de cinco personas que inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad, y que además son altos cargos de la compañía, correspondientes a las funciones de Presidente y cuatro Vocales del Consejo de Administración y cuya remuneración fija percibida en 2017 ha sido de 310 miles de euros y 60 miles de euros de retribución variable.

En la actualidad, por acuerdo de la Junta General de Accionistas de Bankia Fondos, perciben retribuciones por el desempeño de su función la Presidenta Ejecutiva y los dos consejeros independientes. En el ejercicio 2017 el importe total de retribución ha ascendido a 175 miles euros. Por otro lado, los otros dos consejeros no perciben remuneración alguna por el desempeño de la función.

La Política Retributiva recoge los distintos elementos retributivos de aplicación en Bankia Fondos, tales como la retribución fija y la retribución variable.

La retribución fija constituye el elemento básico de la política retributiva. Este concepto está vinculado a las características esenciales propias de los puestos desempeñados como su relevancia organizativa y el ámbito de responsabilidad asumido y constituye una parte suficientemente elevada de la retribución total, permitiendo de este modo la máxima flexibilidad respecto a los componentes variables.

En relación a la retribución variable indicar que los objetivos incluidos en el sistema de retribución variable anual son de tres tipos: objetivos globales de la Entidad, objetivos de la unidad o equipo, y evaluación individual de cada una de las personas.

En el momento del abono de la retribución variable para aquellas personas incluidas en el colectivo identificado, el 50 por 100 de la Retribución Variable Anual será abonada en metálico, y el restante 50 por 100 se entregará en acciones de Bankia. El 60 por 100 de dicha retribución, tanto de la parte en metálico como de la parte en acciones, se abonará en la misma fecha que la Retribución Variable Anual del sistema general y el 40 por 100 restante se abonará por tercios en los siguientes ejercicios.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	25	0,68	26	0,72
ES0178430E18 - ACCIONES Telefonica SA	EUR	73	1,99	68	1,83
ES0173516115 - ACCIONES Repsol SA	EUR	44	1,20	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES Grupo Acciona	EUR	65	1,76	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	55	1,49	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES Grupo Inditex	EUR	58	1,58	0	0,00
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	39	1,05	30	0,81
ES0105251005 - ACCIONES NEINOR HOMES	EUR	64	1,74	37	1,00
ES06735169B1 - DERECHOS Repsol SA	EUR	1	0,03	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	77	2,09
ES0157097017 - ACCIONES Almirall SA	EUR	0	0,00	57	1,54
ES0140609019 - ACCIONES CaixaBank	EUR	0	0,00	42	1,13
ES0105025003 - ACCIONES Merlin Properi	EUR	0	0,00	33	0,90
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	0	0,00	221	5,98
TOTAL RV COTIZADA		424	11,52	592	16,00
TOTAL RENTA VARIABLE		424	11,52	592	16,00
- DEPOSITOS Bankia S.A. 1.75 2018-06-07	USD	83	2,27	88	2,37
TOTAL DEPÓSITOS		83	2,27	88	2,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		507	13,79	679	18,37
XS1117280112 - OBLIGACIONES Ence 5.375 2022-11-01	EUR	106	2,90	107	2,90
XS0496716282 - OBLIGACIONES Italcementi Fin 6.625 2020-03-19	EUR	111	3,03	113	3,06
XS1107291541 - OBLIGACIONES BANCO SANTANDER 6.25 2049-09-11	EUR	110	2,98	103	2,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		327	8,91	324	8,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		327	8,91	324	8,76
TOTAL RENTA FIJA		327	8,91	324	8,76
FR0000120644 - ACCIONES Danone SA	EUR	42	1,14	78	2,10
FR0000131104 - ACCIONES BNP Paribas	EUR	31	0,85	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	42	1,13	78	2,11
NL0000009538 - ACCIONES Philips	EUR	32	0,86	40	1,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	28	0,76	0	0,00
IT0003132476 - ACCIONES ENI SpA	EUR	33	0,90	31	0,85
US4781601046 - ACCIONES JohnsonJohnson	USD	35	0,95	0	0,00
GB00B1XZS820 - ACCIONES Anglo American	GBP	35	0,95	0	0,00
NL0000009355 - ACCIONES Unilever NV	EUR	35	0,96	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES Daimler AG	EUR	35	0,96	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNO	EUR	46	1,24	0	0,00
FR0000124711 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	42	1,14	28	0,75
GB00B03MLX29 - ACCIONES RoyalDutchShell	EUR	40	1,10	65	1,76
US3695501086 - ACCIONES Gen. Dynamics	USD	34	0,92	0	0,00
DE0006047004 - ACCIONES HeidelbergCemen	EUR	36	0,98	0	0,00
DE000A1MECS1 - ACCIONES SP Gold P-ETC	EUR	58	1,58	59	1,58
NL0011794037 - ACCIONES Konink. Ahold	EUR	0	0,00	67	1,81
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON AG	EUR	0	0,00	55	1,48
FR0000120271 - ACCIONES Total SA	EUR	0	0,00	36	0,98
DE0007236101 - ACCIONES Siemens AG	EUR	0	0,00	48	1,30
DE0005785802 - ACCIONES Fresenius MedC	EUR	0	0,00	38	1,02
FR0000133308 - ACCIONES Orange SA	EUR	0	0,00	31	0,85
IT0003497168 - ACCIONES Telecom Italia	EUR	0	0,00	32	0,87
CH0012032048 - ACCIONES Roche Hldg AG	CHF	0	0,00	28	0,75
TOTAL RV COTIZADA		603	16,42	713	19,29
TOTAL RENTA VARIABLE		603	16,42	713	19,29
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES Old Mutual PLC	EUR	161	4,38	152	4,12
LU0034353002 - PARTICIPACIONES DWS Float Rate	EUR	151	4,10	150	4,07
LU0255980244 - PARTICIPACIONES Pictet- Water	USD	54	1,48	0	0,00
LU0106234999 - PARTICIPACIONES Sch ISF-EurShrt	EUR	200	5,46	200	5,42
LU0329592371 - PARTICIPACIONES BRGF-EurShortDu	EUR	75	2,04	0	0,00
GB00B1VMD022 - PARTICIPACIONES MyG Opt Income	EUR	75	2,05	0	0,00
FR0010251744 - PARTICIPACIONES Lyxor lbex 35	EUR	79	2,15	0	0,00
IE00B3TH3V40 - PARTICIPACIONES Mellon-AbsRet	EUR	75	2,06	0	0,00
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI JA	EUR	31	0,85	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Sh EUSTXX Brks	EUR	32	0,87	0	0,00
LU0602539271 - PARTICIPACIONES IN1-EmergStars	EUR	82	2,24	0	0,00
LU0333226826 - PARTICIPACIONES MLIS-MarshWace	EUR	131	3,57	129	3,48
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET RO I EUR	EUR	67	1,84	25	0,67
LU0256845834 - PARTICIPACIONES PICTET-SE I USD	USD	58	1,58	34	0,93
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Lyxor ETF SGI	EUR	54	1,46	0	0,00
LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea1-GclEnvi	EUR	49	1,34	0	0,00
LU0438336777 - PARTICIPACIONES Bsf-FixIncStrat	EUR	205	5,57	0	0,00
LU0438548280 - PARTICIPACIONES Gener-S/T EuCor	EUR	0	0,00	151	4,08
IE00B0XJBQ64 - PARTICIPACIONES Pimco Euro S/T	EUR	0	0,00	200	5,40
LU0513839661 - PARTICIPACIONES AbeGLII-EurS/T	EUR	0	0,00	199	5,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BRSF-FixIncStra	EUR	0	0,00	203	5,49
FR0010830844 - PARTICIPACIONES Amundi 12 M	EUR	0	0,00	150	4,07
FR0010869578 - PARTICIPACIONES LyxSor ETF SGI	EUR	0	0,00	37	1,01
TOTAL IIC		1.580	43,04	1.631	44,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.511	68,37	2.669	72,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.018	82,16	3.348	90,56

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.