ONIX CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4062

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2016

Gestora: 1) BBVA ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO DEPOSITARIO BBVA, S.A.

Auditor: PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BBVA **Rating Depositario:** No Disponible

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bbva.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Ciudad BBVA, calle Azul nº 4, 28050 Madrid

Correo Electrónico

bbvafondos@bbva.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: 12/09/2014

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 Sociedad puede invertir en valores mobiliarios de renta fija y variable con una politica de inversiones flexible, en valores negociados en mercados nacional y extranjeros, incluidos mercados emergentes y denominados en divisas no euro. Asimismo, la Sociedad puede invertir a través de otras IICs entre el 0% y 100% de su cartera y hasta un 10% a través de instrumentos financieros establecidos en el articulo 48,1,j del RIIC, incluidos activos de inversión alternativa.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,81	0,35	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,09	-0,08	0,02

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	646.475,00	5.178.043,00
Nº de accionistas	172,00	174,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	6.359	9,8363	9,7878	9,9056
2015	52.825	10,0735	9,7023	10,6450
2014	29.289	10,0835	9,6053	10,0856
2013				

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	0

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	0,12	0,00	0,12	0,27	0,00	0,27	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

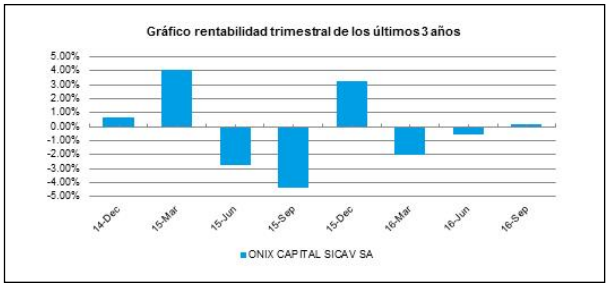
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-2,35	0,20	-0,53	-2,03	3,23	-0,10			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,52	0,92	0,10	0,26	0,25	0,96	0,45		

(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 suscripcipción 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	5.502	86,52	28.267	55,61
* Cartera interior	0	0,00	22.432	44,13
* Cartera exterior	5.499	86,48	5.867	11,54
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,05	-32	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	696	10,95	10.168	20,00
(+/-) RESTO	161	2,53	12.396	24,39
TOTAL PATRIMONIO	6.359	100,00 %	50.831	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)	50.831	51.753	50.831	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-507,74	-1,26	-120,76	-6.708,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,19	-0,51	-3,55	106,34
(+) Rendimientos de gestión	0,32	-0,42	-3,25	112,78
+ Intereses	0,46	0,20	0,53	-60,82
+ Dividendos	-0,01	0,17	0,28	-100,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	0,06	-0,05	-233,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,69	-1,88	100,02
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,39	0,66	-100,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,53	-0,57	-2,50	115,58
± Otros resultados	-0,19	0,02	-0,29	-242,10
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,00	3.148.350,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,13	-0,43	81,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,09	-0,27	77,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,08	81,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-35,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,04	89,46
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,03	110,84
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,13	-90,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,04	0,13	-90,39
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.359	50.831	6.359	

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			798	1,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			21.635	42,56
TOTAL RENTA FIJA			22.433	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR			22.433	44,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	266	4,18	1.022	2,01
TOTAL RENTA FIJA	266	4,18	1.022	2,01
TOTAL IIC	5.233	82,29	4.850	9,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.499	86,48	5.872	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.499	86,48	28.305	55,68

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
Institucion de inversion colectiva	IIC|M&G OPTIMAL INCOME-A-EURO-A||	208	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|BNY MELLON GL-EM DBT LC-HEHI||	151	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|ROBECO HIGH YLD BD-DE||	149	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|MFS MER-GLOBAL EQUITY-I1 EUR||	533	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|FIDELITY FD-EUR DYN G-Y ACC||	194	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|BGF-EUR SHRT DUR BND-A2USDHD||	178	Inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|ROBECO EMERGING CONS EQTS-IE||	123	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Institucion de inversion colectiva	IIC|ROBECO GLB TTL RET BND-IHEUR||	199	Inversión
TOTAL OBLIGACIONES		1735	

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

Con fecha 06/07/2016 se produjo una reducción del capital en circulación de la Sociedad del 87,52% sin que este haya quedado por debajo de la cifra de capital inicial.

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

Al finalizar el periodo el accionista 1 era propietario del 40.12% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 2551230.8 euros. El accionista 2 era propietario del 29.67% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 1886715.3 euros. El accionista 3 era propietario del 28.56% de las acciones de la sociedad con un volumen de inversión de 1816130.4 euros
Se han percibido ingresos a través de la Plataforma Quality por comisiones satisfechas por la IIC por un importe de 17.564,12 euros, lo que supone un 0,04% sobre el patrimonio medio del fondo.

BBVA Asset Management cuenta con un procedimiento simplificado de aprobación de otras operaciones vinculadas no incluidas en los apartados anteriores.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No Aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS
Tras los primeros movimientos de fuerte volatilidad provocados por el inesperado resultado del referéndum sobre el Brexit, los mercados de renta variable han ido recuperando posiciones, al constatarse un efecto negativo muy limitado de este acontecimiento sobre la actividad económica mundial. De este modo, se han recuperado en la mayor parte de índices mundiales los niveles previos al referéndum, destacando de nuevo la evolución del mercado estadounidense (que marcaba nuevos máximos históricos en el mes de agosto) y de las bolsas de los países emergentes. Respecto a los mercados de renta fija, el descenso inicial de las rentabilidades de la deuda pública no se ha revertido, con lo que se han mantenido soportados los precios de los bonos soberanos. Asimismo, hemos asistido a un fuerte estrechamiento de las primas de riesgo periféricas y a la caída de los diferenciales de crédito.
En cuanto a los activos físicos, destaca la fuerte apreciación de los precios del crudo a partir del mes de agosto, consolidada durante el mes de septiembre, por el anuncio de recorte de producción en el seno de la OPEP.
En el mercado de divisas, destacamos el progresivo debilitamiento del dólar, por la decisión de la Fed de no subir los tipos de interés y dibujar un proceso aún más gradual de normalización monetaria futura. El yen, por el contrario, se ha convertido en la divisa más sólida del trimestre, mientras que la libra esterlina sigue presionada y ya acumula desde junio una depreciación cercana al 15% frente al euro.

ESTRATEGIA

Durante los últimos meses, parecen haberse estabilizado las expectativas de crecimiento global, aunque hemos seguido viendo revisiones a la baja en Estados Unidos. En Europa, destaca la resistencia que está mostrando la actividad económica, que no parece dar señales de agotamiento en el corto plazo. Los bancos centrales han apoyado con anuncios de medidas de estímulo adicionales, en el caso del Banco de Inglaterra y manteniendo un tono claramente expansivo, como en los casos del BCE y el BoJ. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo los tipos de interés sin variaciones y los miembros del comité moderaron de forma adicional sus expectativas de subidas de tipos en los próximos años.
En concreto en el fondo, en el tercer trimestre incrementamos muy ligeramente la exposición a Renta variable tras los discursos de los bancos centrales, y abrimos una posición en futuros comprados del oro, como activo diversificador de la cartera y refugio ante posibles escenarios de volatilidad. En cuanto a Renta fija, buscamos rebajar el importe de liquidez en cuenta y entramos en varios bonos senior en mercado secundario, tanto en divisa EUR como USD, de emisores con grado de inversión.

PERSPECTIVAS

La buena evolución de los precios del petróleo, la resistencia mostrada por la actividad económica tras el Brexit, el soporte de los bancos centrales y la atractiva valoración relativa de las bolsas, han mantenido al alza los precios de los mercados de renta variable durante los últimos meses. No obstante, los riesgos siguen siendo relevantes y se resumen en un crecimiento económico mundial muy modesto y en unos beneficios empresariales que se han estancado. Mantenemos un posicionamiento táctico de infraponderación en los activos de renta variable, a pesar de que no creemos estar a las puertas de un mercado bajista, al no esperar una recesión global y seguir viendo soporte en los activos de riesgo. En cuanto al resto de clases de activo, seguimos recomendando el mantenimiento de duraciones cortas en bonos soberanos, mientras que vemos un mayor valor en el crédito corporativo, sobre todo en el segmento high yield europeo. Seguimos apreciando una acusada volatilidad en los mercados de divisas, por lo que mantenemos un posicionamiento neutral.

EVOLUCIÓN El patrimonio de la sociedad ha disminuido un 87,49% en el periodo y el número de accionistas ha

disminuido un 1,15%. El impacto de los gastos soportados por la soci
edad ha sido de un 0,92% los cuales se pueden desagregar de la siguiente manera: 0,16% de gastos directos y 0,76% de gastos indirectos como consecuencia de la inversión en otras IICs. El índice de rotación de la cartera ha sido del 0,00%.

En cuanto a la distribución de activos, la exposición en Renta Fija ha aumentado un 6,39% en el periodo y en Renta Variable ha aumentado un 1,12%, la cual se puede desglosar de la siguiente manera: Europa 34,86%, España 26,96%, USA y Canadá 10,88%, Asia Pacífico 7,09%, Emergentes 2,50%, Global 17,71%. El posicionamiento en Activos Monetarios ha avanzado un 1,28% y la Inversión Alternativa aumenta un 1,11%. La liquidez de la cartera ha disminuido un 23,33%.

La Sociedad invierte en otras IICs gestionadas por las siguientes Gestoras: BBVA, BLACKROCK, DWS, FIDELITY, JPMF, M&G, MELLON, MFS, PIONEER, ROBECO.
Por otro lado, la rentabilidad en el periodo ha sido del 0,20%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año situada en el 0,08%.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de cobertura cuyo grado de cobertura ha sido de 0.97. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 13.49

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513862CO0 - PAGARE|BANCO DE SABADELL,|00,550|2017-01-18	EUR			798	1,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				798	1,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				798	1,57
ES00000123C7 - REPO|BANCO BILBAO VIZCAY|00,350|2016-07-01	EUR			21.635	42,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				21.635	42,56
TOTAL RENTA FIJA				22.433	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				22.433	44,13
US912796KF54 - LETRA EXTRAN|ESTADOS UNIDOS DE A|00,550|2017-08-17	USD	177	2,78		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		177	2,78		
US87927VAU26 - BONO|TELECOM ITALIA CAPI|06,999|2018-06-04	USD			928	1,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				928	1,83
USE11805AN38 - BONO|BANCO BILBAO VIZCAY|05,750|2017-07-20	USD	89	1,40	94	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		89	1,40	94	0,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		266	4,18	1.022	2,01
TOTAL RENTA FIJA		266	4,18	1.022	2,01
GB00B1VMCY93 - PARTICIPACIO|M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	208	3,27	201	0,40
IE00B2Q4XP59 - PARTICIPACIO|BNY MELLON GL-MELLON EMERGING MARKE	EUR	151	2,37		
IE00B4Z6HC18 - PARTICIPACIO|BNY-GLOBAL REAL RETURN ÿ-CA	EUR	409	6,43	408	0,80
LU0085136942 - PARTICIPACIO|ROBECO HIGH YLD BD-D EUR	EUR	149	2,34		
LU0219424644 - PARTICIPACIO|MFS MERIDIAN FUNDS-GLOBAL EQUITY FD	EUR	533	8,38	506	1,00
LU0271662610 - PARTICIPACIO|PIONEER FDS EUROPEAN POTENTIAL	EUR			1	0,00
LU0289470113 - PARTICIPACIO|JP MORGAN INVESTMENT FUND IN	EUR	198	3,11		
LU0313644931 - PARTICIPACIO|PIONEER FUNDS-EURO AGGREG BOND	EUR	729	11,46	1.027	2,02
LU0318940003 - PARTICIPACIO|FIDELITY FUNDS - EUR DYN GROWTH	EUR	194	3,05		
LU0411704413 - PARTICIPACIO|BLACKROCK STR FD EUR ABS	EUR	197	3,10	200	0,39
LU0439179432 - PARTICIPACIO|JPM GLOBAL CORP BOND-A ACCÿH	EUR	150	2,36		
LU0456865749 - PARTICIPACIO|PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	USD	178	2,80		
LU0468289250 - PARTICIPACIO|PAR.BGF-EUR SHORT DUR BOND A2	EUR	1.005	15,80	1.001	1,97
LU0507266228 - PARTICIPACIO|DEUTS INVEST-TOP DIVIDEND-FC	EUR	510	8,02	508	1,00
LU0582530498 - PARTICIPACIO|ROBECO EMERGING CONSERVATIVE E	EUR	123	1,93		
LU0836876572 - PARTICIPACIO|BBVA GLOBAL FUNDS - EURO CASH FUND	EUR	300	4,72	998	1,96
LU0951484178 - PARTICIPACIO|ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BON	EUR	199	3,13		
TOTAL IIC		5.233	82,29	4.850	9,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.499	86,48	5.872	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.499	86,48	28.305	55,68

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.