

BH RENTA FIJA EUROPA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4291

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

Gestora: 1) BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

CALLE LA CULTURA, 1 - 1 VALENCIA 46002 (963238080)

Correo Electrónico

info@buyandhold.es

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: 30/11/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 3, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Barclays Euro Agg Corporate Bond, índice de renta fija corporativa europea.

La SICAV podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Invertirá de manera directa o indirecta a través de IIC en activos de renta fija permitidos por la normativa vigente.

Localizará sus inversiones en los mercados de los estados miembros o candidatos a formar parte de la Unión Europea sin descartar otros con carácter secundario incluidos emergentes. La exposición total en riesgo divisa no superará el 10%.

Se caracteriza por tener un 100% de la exposición total en renta fija de emisores preferentemente privados y en menor medida públicos. La duración media de su cartera se sitúa entre 0 y 10 años.

La gestión se dirigirá a obtener altos rendimientos invirtiendo en activos de renta fija que, hasta el 100% del patrimonio, podrán ser de los denominados de "alta rentabilidad" y baja calificación crediticia (inferior a BBB-) si existe convicción de que la prima de rentabilidad ofrecida compensa sobradamente el mayor riesgo de impago de intereses y principal de la deuda.

También invertirá en bonos y obligaciones a tipo fijo, pagarés, emisiones de deuda a tipo de interés flotante o variable, operaciones sobre deuda pública española con pacto de recompra y otros activos financieros con rendimientos explícitos periódicos o implícitos al vencimiento, incluidos depósitos, acciones preferentes, obligaciones convertibles e instrumentos

del mercado monetario cotizados aún cuando no sean líquidos.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,70		0,70	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08		-0,04	

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	11.068.150,00	
Nº de accionistas	272,00	
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	12.441	1,1241	1,1136	1,1289
2016				
2015				
2014				

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)	Volumen medio		
----------------	---------------	--	--

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

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	0,64		0,64	0,64		0,64	patrimonio	
Comisión de depositario			0,08			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

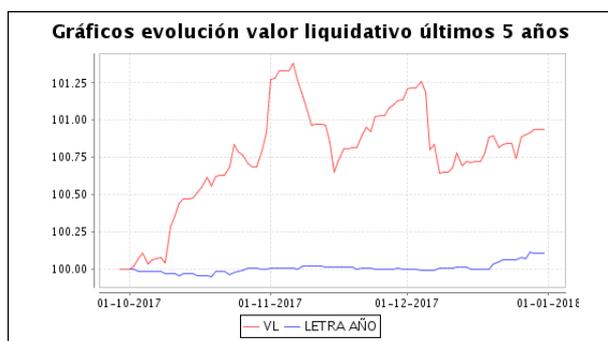
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,94							

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,23	0,63						

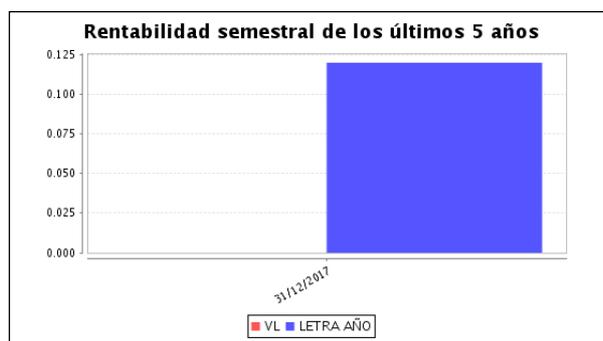
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 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	10.412	83,69		
* Cartera interior	1.680	13,50		
* Cartera exterior	8.509	68,39		
* Intereses de la cartera de inversión	223	1,79		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.966	15,80		
(+/-) RESTO	63	0,51		
TOTAL PATRIMONIO	12.441	100,00 %		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)	0	0	8.129	
± Compra/ venta de acciones (neto)	31,73	0,00	31,73	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,38	0,00	5,38	0,00
(+) Rendimientos de gestión	6,29	0,00	6,29	0,00
+ Intereses	3,09	0,00	3,09	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,27	0,00	2,27	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,07	0,00	1,07	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,00	-0,14	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	0,00	-0,91	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,66	0,00	-0,66	0,00
- Comisión de depositario	-0,08	0,00	-0,08	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,00	-0,05	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	12.441	0	12.441	

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	1.680	13,51		
TOTAL RENTA FIJA	1.680	13,51		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.680	13,51		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.493	68,24		
TOTAL RENTA FIJA	8.493	68,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.493	68,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.173	81,75		

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.768	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	252	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 03/18 (CME)	Futuros comprados	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2083	
EURO-BOBL 5 YR 03/18	Futuros vendidos	1.059	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/18	Futuros vendidos	832	Inversión
FUT 03/18 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	555	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/18 COB.	Futuros vendidos	420	Inversión
Total otros subyacentes		2865	
TOTAL OBLIGACIONES		4948	

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

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de 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

Durante el periodo se han efectuado con el Depositario operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra por importe de: 16.910.009

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El 2017 se cierra con subidas en los índices europeos de bonos a largo plazo como el iboxx overall total return del 0,6% y del Barclays Euro Aggregate Corporate Bonds del 1%.

En España la crisis político territorial estuvo dominada por el conflicto del 1 de octubre en Cataluña, que provocó una huida de empresas y depósitos bancarios fuera de la Comunidad Autónoma, y una incertidumbre política y jurídica sin precedentes, que llevó a cotizar los bonos de Cataluña en el entorno del 6%, por encima en rentabilidad de los bonos de Grecia.

A finales de octubre el Banco Central Europeo aprueba la reducción de estímulos monetarios, recortando a la mitad, de 60.000 a 30.000 millones de euros al mes, las compras de deuda y las prolonga por 9 meses. Este anuncio provocó el que las cotizaciones de los bancos sufrieran durante este último trimestre.

En el horizonte geopolítico, continuaron las amenazas de Corea del Norte, generando cada vez menos impacto en los mercados.

Por la parte Norte Americana lo más relevante fue la aprobación de la reforma fiscal de Trump que supone una rebaja fiscal muy significativa para las empresas, pero también supone un impacto negativo en aquellas que acumulaban pérdidas de ejercicios anteriores y ahora les tocará una menor compensación por las mismas, así bancos europeos como Credit Suisse, y Deutsche Bank, se ven perjudicados inicialmente con esta reforma.

En renta fija, cabe destacar la disminución de primas de riesgo especialmente en países periféricos como Portugal y Grecia, lo que ha llevado a una disminución de alrededor de un 2% en las rentabilidades de estos dos países a lo largo del 2017, acelerándose este recorrido especialmente en Grecia durante el último trimestre, en cambio Alemania ha ido subiendo la rentabilidad de sus bonos hasta el 0.4% en el diez años, recordar que a finales del 2016 estuvieron con rentabilidades negativas.

PERSPECTIVAS:

La fortaleza de la economía europea, las sorpresas positivas en crecimiento de emergentes, y el mantenimiento de la robustez en la economía americana, junto a la recuperación de los precios del crudo, nos lleva a augurar un contexto muy bueno para los mercados.

El 2018 estará por tanto condicionado por la evolución de los resultados empresariales y las actuaciones de los bancos centrales, mientras esperamos que el apoyo de la macro continúe. No obstante, la elevada pendiente en las subidas de las bolsas americanas y cierta exigencia de los múltiplos en los ratios de valoración desde el punto de vista histórico (especialmente en USA) hacen que los mercados sensibles a la materialización de cualquier riesgo. Entre estos riesgos destacaríamos los siguientes:

Resultados empresariales que decepciones en un entorno de valoraciones exigente que requiere se mantengan al alza las revisiones de BPAs en el futuro.

Progresiva normalización de políticas monetarias (ya en marcha en la FED, que acaban extendiéndose al resto de bancos centrales ante la mejora de la actividad económica y a posibles tensiones inflacionistas que pueda impulsar adicionalmente la subida del petróleo.

Un deterioro en la coyuntura macro de China, podría tener un impacto negativo en mercados, como ya vivimos a principios del 2016.

Los estímulos fiscales en Estados Unidos, podrían provocar un déficit público no asumible y un fuerte incremento de su deuda pública.

Riesgos geopolíticos: Corea del Norte - Estados Unidos, incertidumbres en las negociaciones del Brexit, y elecciones en diferentes países (México, Italia).

Durante el periodo la cartera se ha revalorizado un 6,8% es decir hemos generado una ganancia sobre nuestro índice de referencia de más del 5%

Cabe destacar la inversión en bonos de la Generalitat de Cataluña a unas rentabilidades del 6%, en el que se invirtió en el momento de mayor incertidumbre, y cerrando estos el ejercicio con rentabilidades del 5%, lo que nos ha supuesto en precio una ganancia de un +14%.

Durante el semestre hemos ido vendiendo futuros de gobiernos pensando en que estos bajaran en precios, y subirán por tanto en rentabilidad conforme el BCE vaya implementando la reducción de compras de los mismos, así hemos continuado vendidos de BTPS (bonos a 10 años de la República de Italia), de bonos a 30 años de Alemania, y una

posición equivalente a unos 2 millones de Euros de Bobl (bonos de Alemania vencimiento 5 años), estos últimos los vendimos con rentabilidades negativas del -0.25%, es decir recibimos ese 0.25% por estar vendidos. Con las ventas de estos bonos a través de los futuros logramos un doble objetivo, por un lado cubrimos del riesgo de subida de tipos de interés en las partes largas de las curvas, y así compensar posibles pérdidas en los bonos corporativos de los que estamos comprados a mayor rentabilidad de los de gobierno de los que estamos vendidos, y a la vez creemos que tendremos una reducción de primas de riesgo de la deuda corporativa con respecto a la gubernamental, lo que nos ha dado durante el periodo una rentabilidad adicional.

POLITICA DE INVERSIÓN:

BH Renta Fija Europa Sicav ha finalizado el semestre con una tesorería del 15%

Hemos utilizado futuros Euro USD y de Euro GBP para cubrir las posiciones de en cartera, con lo que la exposición neta a divisa es inferior al 3%.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 2,3 años. Es decir, con un riesgo de duración muy bajo.

~~Cerramos el ejercicio sin ninguna opción sobre índices.~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0926832907 - RFIJA BBVA-BBV 9.00 2049-05-29	USD	171	1,37		
ES0244251007 - RFIJA IBERCAJA 5.00 2025-07-28	EUR	312	2,51		
ES0205037007 - RFIJA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	213	1,71		
XS1201001572 - RFIJA SANTANDER ISSUAN 2.50 2025-03-18	EUR	104	0,84		
ES0282870007 - RFIJA SACYR SA 4.50 2024-11-16	EUR	201	1,62		
ES0213056007 - RFIJA BANCO MARE NOSTR 9.00 2026-11-16	EUR	249	2,00		
XS1059385861 - RFIJA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	227	1,83		
XS1043961439 - RFIJA OBRASCON 4.75 2022-03-15	EUR	203	1,63		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.680	13,51		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.680	13,51		
TOTAL RENTA FIJA		1.680	13,51		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.680	13,51		
XS0285127329 - RFIJA REPUBLIC OF TURK 5.88 2019-04-02	EUR	114	0,92		
PTOTEROE0014 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 3.88 2030-02-15	EUR	349	2,81		
US195325BB02 - RFIJA COLOMBIA GOVERN 10.38 2033-01-28	USD	134	1,07		
XS0522550580 - RFIJA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	221	1,78		
US040114HL72 - RFIJA ARGENTINE REPUB 6.88 2027-01-26	USD	89	0,71		
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		907	7,29		
XS0909773268 - RFIJA STOREBRAND ASA 6.88 2043-04-04	EUR	124	1,00		
US88732JAN81 - RFIJA TIME WARNER INC 7.30 2038-07-01	USD	105	0,84		
XS1717590563 - RFIJA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15	EUR	204	1,64		
XS1330978567 - RFIJA BALL CORP 4.38 2023-12-15	EUR	116	0,94		
US91913YAE05 - RFIJA VALERO ENERGY CO 7.50 2032-04-15	USD	113	0,91		
XS1109959467 - RFIJA ARCELIK ASI 3.88 2021-09-16	EUR	106	0,85		
PTMENROM0004 - RFIJA MOTA ENGIL SGPS 3.90 2020-02-03	EUR	108	0,87		
US984121CB79 - RFIJA XEROX CORP 6.75 2039-12-15	USD	89	0,72		
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	220	1,77		
US82671AAA16 - RFIJA SIGNET UK FINAN 4.70 2024-06-15	USD	165	1,32		
XS1650590349 - RFIJA STEINHOFF EUROPE 1.88 2025-01-24	EUR	95	0,76		
XS1409497283 - RFIJA GESTAMP FUND LUX 3.50 2023-05-15	EUR	94	0,75		
XS1227287221 - RFIJA CROWN EURO HOLD 3.38 2025-05-15	EUR	104	0,84		
XS1206541366 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-12-29	EUR	152	1,22		
XS1028951264 - RFIJA TURK TELEKOMUNIK 4.88 2024-06-19	USD	169	1,36		
FR0011697028 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.00 2049-01-22	EUR	111	0,89		
PTPETUOM0018 - RFIJA PARPUBLICA PAR 3.75 2021-07-05	EUR	112	0,90		
USG91235AB05 - RFIJA TULLOW OIL PLC 6.25 2022-04-15	USD	168	1,35		
XS0911388675 - RFIJA ACHMEA BV 6.00 2043-04-04	EUR	119	0,96		
XS0906394043 - RFIJA NATIONWIDE BLDG 4.12 2023-03-20	EUR	101	0,81		
US501797AL82 - RFIJA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD	253	2,03		
FR0011400571 - RFIJA CASINO GUICHARD 3.31 2023-01-25	EUR	111	0,89		
DE000CZ40LW5 - RFIJA COMMERZBANK AG 4.00 2027-03-30	EUR	115	0,92		
FR0013232444 - RFIJA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23	EUR	126	1,02		
PTCPEJOM0004 - RFIJA REFER 4.67 2024-10-16	EUR	122	0,98		
XS1572408380 - RFIJA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	310	2,49		
XS1487495316 - RFIJA SAIPEM FINANCE 3.75 2023-09-08	EUR	107	0,86		
US92857WAQ33 - RFIJA VODAFONE GROUP P 6.15 2037-02-27	USD	105	0,84		
XS0161100515 - RFIJA TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24	EUR	156	1,25		
XS1626771791 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	98	0,79		
XS1361301457 - RFIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR	96	0,77		
USP28768AA04 - RFIJA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27	USD	169	1,36		
US925524AX89 - RFIJA VIACOM INC 6.88 2036-04-30	USD	95	0,76		
XS1196536731 - RFIJA FLOWSERVE FIN 1.25 2022-03-17	EUR	96	0,77		
XS1054522922 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2044-04-08	EUR	116	0,93		
FR0013066388 - RFIJA CNP ASSURANCES 4.50 2047-06-10	EUR	119	0,95		
XS1512736379 - RFIJA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	310	2,49		
XS1498935391 - RFIJA DEA FINANCE SA 7.50 2022-10-15	EUR	113	0,90		
USG00349AA18 - RFIJA ATLANTICA YIELD 7.00 2019-11-15	USD	172	1,39		
CH0236733827 - RFIJA UBS AG 4.75 2026-02-12	EUR	112	0,90		
XS1061711575 - RFIJA AEGON 4.00 2044-04-25	EUR	113	0,91		
XS0972523947 - RFIJA CREDIT SUISSE AG 5.75 2025-09-18	EUR	114	0,91		
XS0459028626 - RFIJA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23	GBP	280	2,25		
XS1418788755 - RFIJA DEMETER INVESMEN 3.50 2046-10-01	EUR	113	0,91		
US364760AK48 - RFIJA GAP 5.95 2021-04-12	USD	91	0,73		
XS1242327168 - RFIJA BRF SA 2.75 2022-06-03	EUR	102	0,82		
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	188	1,51		
XS1084838496 - RFIJA TURKIYE IS BANKA 3.38 2019-07-08	EUR	104	0,83		
XS1083986718 - RFIJA AVIVA PLC 3.88 2044-07-03	EUR	113	0,91		
XS1067864022 - RFIJA SCHAEFFLER FINAN 3.50 2022-05-15	EUR	102	0,82		
XS0802638642 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10	EUR	138	1,11		
XS1550988643 - RFIJA NN GROUP NV 4.62 2048-01-13	EUR	117	0,94		
XS1409506885 - RFIJA REXEL SA 3.50 2023-06-15	EUR	105	0,85		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BE6277215545 - RFIJA AG INSURANCE SA 3.50 2047-06-30	EUR	110	0,88		
XS1232126810 - RFIJA VOTO-VOTORANTIM 3.50 2022-07-13	EUR	104	0,84		
XS1107890847 - RFIJA UNICREDITO ITALI 6.75 2049-12-29	EUR	216	1,74		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.586	60,95		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.493	68,24		
TOTAL RENTA FIJA		8.493	68,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.493	68,24		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.173	81,75		

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.