

BMS CARTERA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 165

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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 Nº 1 46002 - VALENCIA (VALENCIA) (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: 13/03/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 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 EURO STOXX 50 Index por la exposición a renta variable y el índice Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 5 to 10 year por la exposición a renta fija. La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento.

La Sociedad invertirá mayoritariamente en valores de renta fija de alta rentabilidad (High Yield) con baja calidad crediticia (inferior a BBB -), o sin calificación crediticia, pero con favorables perspectivas de evolución, pudiendo invertir en activos de escasa liquidez y tener el 70% de la exposición total en renta fija de baja calidad.

Se podrá invertir menos del 40% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio.

La política de gestión se realizará de forma discrecional, no existiendo predeterminación respecto a los emisores (públicos o privados), sectores y áreas geográficas.

La duración objetivo de la cartera de renta fija oscilará entre 2 y 8 años.

El riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

La Sociedad no cumple con la Directiva 2009/65/EC (UCITS).

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.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación de acuerdo con la política de inversiones de la Sociedad.

- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo domiciliadas en España, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

- Los depósitos de cualquier entidad de crédito sin que exista ninguna restricción respecto al vencimiento ni en cuanto a la localización de la entidad de crédito.

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,39	0,58	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,10	0,00	-0,03

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	870.927,00	870.928,00
Nº de accionistas	160,00	161,00
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	8.476	9,7326	9,6866	10,1412
2017	8.625	9,9036	9,8124	10,0984
2016				
2015				

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			

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	0,13		0,13	0,13		0,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

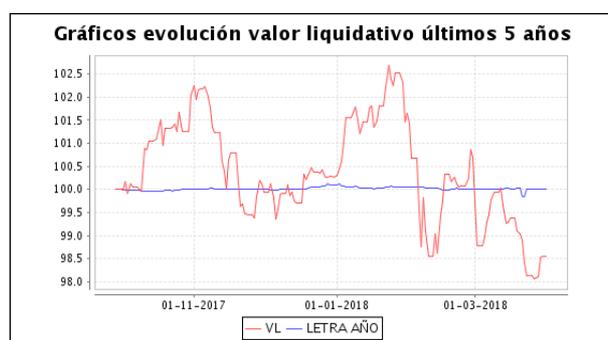
Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-1,73	-1,73	0,27						

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,39	0,50		0,90			

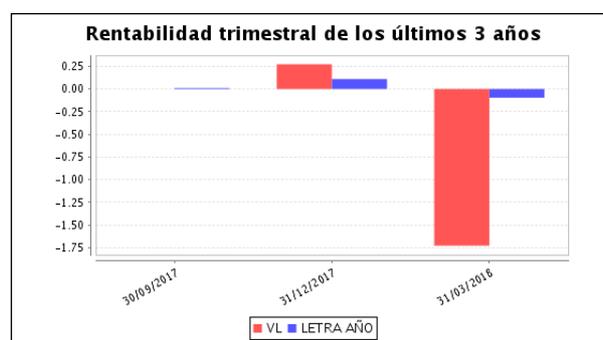
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	7.948	93,77	8.404	97,44
* Cartera interior	1.968	23,22	2.290	26,55
* Cartera exterior	5.897	69,57	6.018	69,77
* Intereses de la cartera de inversión	82	0,97	96	1,11
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01	1	0,01
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	577	6,81	234	2,71
(+/-) RESTO	-49	-0,58	-13	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	8.476	100,00 %	8.625	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)	8.625	8.602	8.625	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,65
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,73	0,27	-1,73	-735,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,17	0,83	-1,17	-240,57
+ Intereses	0,69	0,69	0,69	0,41
+ Dividendos	0,09	0,17	0,09	-45,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,49	0,08	-82,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,08	-0,54	-2,08	287,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	-0,16	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,13	0,00	-97,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,04	0,06	0,04	-22,79
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,56	-0,56	0,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,50	-0,40	-0,50	25,10
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-0,73
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,01	-78,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	2.837,08
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,02	-82,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.476	8.625	8.476	

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

3. Inversiones financieras

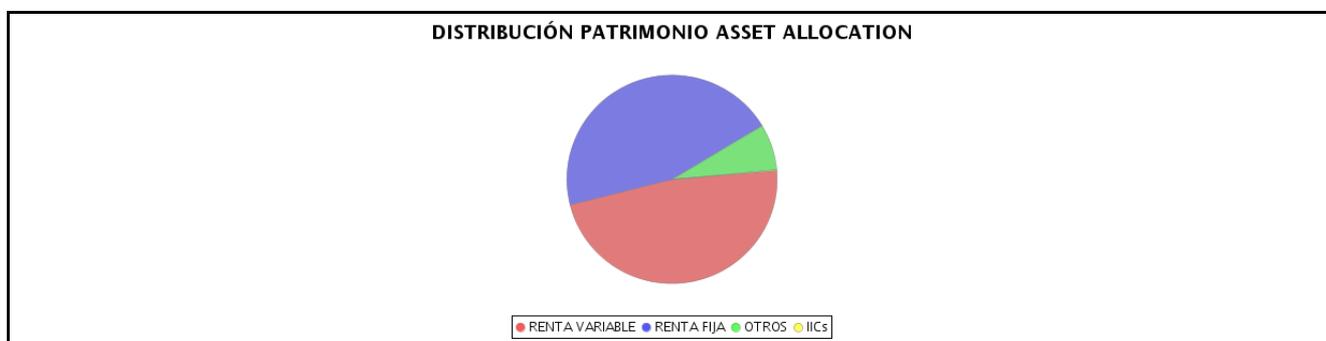
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	801	9,46	1.052	12,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	206	2,43	206	2,40
TOTAL RENTA FIJA	1.007	11,89	1.258	14,59
TOTAL RV COTIZADA	952	11,22	1.021	11,83
TOTAL RENTA VARIABLE	952	11,22	1.021	11,83
TOTAL IIC	10	0,11	10	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.968	23,22	2.290	26,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.834	33,45	2.876	33,33
TOTAL RENTA FIJA	2.834	33,45	2.876	33,33
TOTAL RV COTIZADA	3.066	36,16	3.135	36,35
TOTAL RENTA VARIABLE	3.066	36,16	3.135	36,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.900	69,61	6.011	69,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.868	92,83	8.301	96,22

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
IBERCAJA BANCO SA 7.00 06/04/23	Otras compras a plazo	400	Inversión
Total subyacente renta fija		400	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	251	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	882	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 06/18 (CME)	Futuros comprados	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1196	
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/18	Futuros vendidos	156	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/18 COB.	Futuros vendidos	196	Inversión
FUT 06/18 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	135	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/18	Futuros vendidos	651	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 06/18	Futuros vendidos	126	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/18	Futuros vendidos	319	Inversión
Total otros subyacentes		1583	
TOTAL OBLIGACIONES		3179	

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

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

Accionistas significativos: 2.089.660,9 - 24,65%
Accionistas significativos: 2.625.237,06 - 30,97%
Accionistas significativos: 3.324.077,86 - 39,22%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2018 se cierra con caídas en los índices europeos así el Eurostoxx 50 y el Ibex bajaron el 4,1% y el 4,4% respectivamente durante el trimestre.

Los motivos para estas caídas son varios, por un lado el establecimiento de barreras arancelarias para la exportación de acero a EEUU, ha propiciado la amenaza de una réplica por parte China, lo cual ha desatado a su vez el miedo al inicio de una guerra comercial, que tendría efectos muy negativos en el crecimiento mundial. Por otro lado, la revelación del posible

uso ilegal de información de usuarios de Facebook por parte de la empresa Cambridge Analytica ha generado temores sobre el endurecimiento de las políticas de privacidad a todas las empresas tecnológicas y que por tanto no puedan en el futuro monetizar el principal valor de estas compañías, que es el conocimiento de sus usuarios. Esto ha supuesto un fuerte castigo a todo el sector tecnológico, que tiene un peso significativo en el mercado bursátil americano.

Un tercer motivo sería las señales de ralentización económica que están publicándose en algunos indicadores adelantados.

España la situación económica sigue mostrando una clara recuperación, siendo la economía europea con mejor desempeño, a pesar de que la crisis en Cataluña no consigue cerrarse.

En las reuniones que ha tenido el banco central europeo durante este trimestre ha intentado dar un mensaje de tranquilidad, transmitiendo el mensaje de que a pesar de la recuperación económica, no se están viendo subidas de precios y que por tanto la retirada de los estímulos monetarios va a ser muy lenta.

En renta fija, destacaríamos por un lado un aumento de los diferenciales de la deuda corporativa con rating por debajo del grado inversión y por otro un estrechamiento de la deuda de los bonos gubernamentales periféricos frente al bono alemán. Durante este trimestre la rentabilidad de los bonos a 10 años tanto alemanes como americanos ha subido ligeramente.

PERSPECTIVAS:

Creemos que las caídas de las bolsas en este trimestre son una oportunidad de compra, ya que aunque los sectores más defensivos consideramos que están caros, hay otros sectores como el industrial o el retail donde las valoraciones son bajas. Pensamos que el principal catalizador para la renta variable será la continuidad en el crecimiento de los resultados empresariales, y creemos que el momento va a seguir apoyando en los próximos meses. La fortaleza de la economía europea, el aumento de beneficio por el recorte fiscal en EEUU 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.

Entre los riesgos que puedan afectar a la economía destacaríamos los siguientes:

El inicio de una guerra comercial entre EEUU y China que afecte al comercio mundial.

Que la 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.

Riesgos geopolíticos: Corea del Norte - Estados Unidos, Brexit, Siria y Rusia.

Durante el periodo la cartera se ha depreciado un 1,7%.

Cabe destacar la inversión en bonos perpetuos de Ibercaja a una rentabilidades del 7%, tras haber vendido en los últimos meses el bono subordinado con vencimiento 2025 de la misma entidad, dado que la rentabilidad había bajado por debajo del 3%.

Durante el trimestre hemos seguido manteniendo los futuros vendidos de gobiernos con el objetivo de cubrirnos 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 con los que confiamos en que tendremos una reducción de primas de riesgo.

Cerramos el trimestre con una exposición a renta variable en el entorno del 48%, tras haber aumentado el peso con las caídas.

POLITICA DE INVERSIÓN:

BMS Cartera sicav ha finalizado el semestre con una tesorería del 6.8%

Hemos utilizado futuros Euro USD para cubrir las posiciones de contado, en caso de la libra GBP no hemos realizado coberturas. Nuestra exposición a otras divisas tales como el Dólar Canadiense es inferior al 5%, exposición que tampoco cubrimos.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 0 años. Es decir, sin riesgo de duración.

~~Cerramos el trimestre 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	%
ES0255281075 - RFIJA INSTITUTO CATALA 0.00 2022-07-05	EUR	89	1,06		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		89	1,06		
XS1063399700 - RFIJA SACYR SA 4.00 2019-05-08	EUR	97	1,14	99	1,14
ES0205037007 - RFIJA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	106	1,25	106	1,23
ES0244251007 - RFIJA IBERCAJA 5.00 2025-07-28	EUR			104	1,21
ES0282870007 - RFIJA SACYR SA 4.50 2024-11-16	EUR	102	1,20		
XS1206510569 - RFIJA OBRASCON 5.50 2023-03-15	EUR	100	1,18	102	1,19
ES0213056007 - RFIJA BANCO MARE NOSTRI 9.00 2026-11-16	EUR			125	1,44
XS1059385861 - RFIJA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	114	1,35	114	1,32
ES0276156009 - RFIJA SA DE OBRAS SERV 7.00 2020-12-19	EUR	96	1,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		615	7,26	650	7,53
ES0312882022 - TITULIZACION BANCAJA F 6.75 2018-01-04	EUR			202	2,34
XS0981383747 - RFIJA INDRA SISTEMAS S 1.75 2018-10-17	EUR	97	1,14	200	2,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		97	1,14	402	4,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		801	9,46	1.052	12,19
XS1584123225 - RFIJA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	8	0,10	7	0,08
ES0305031009 - RFIJA ORTIZ CONSTRUCCI 7.00 2019-07-03	EUR	197	2,33	200	2,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		206	2,43	206	2,40
TOTAL RENTA FIJA		1.007	11,89	1.258	14,59
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	196	2,31	156	1,81
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	125	1,48	105	1,21
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	72	0,85	86	0,99
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	20	0,24		
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	137	1,62	129	1,49
ES0105223004 - ACCIONES SEVEN BANK	EUR	139	1,64	125	1,45
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	44	0,52		
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR			160	1,85
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR			135	1,56
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			127	1,47
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	85	1,00		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	132	1,56		
TOTAL RV COTIZADA		952	11,22	1.021	11,83
TOTAL RENTA VARIABLE		952	11,22	1.021	11,83
ES0114563002 - ACCIONES BH EUROPA FLEXIBLE SICAV, S.A	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0169841030 - ACCIONES PIGMANORT SICAV SA	EUR	2	0,02	2	0,02
ES0182120032 - ACCIONES UNIVERSAL DE INVERSIONES, SICAV.	EUR	1	0,01	1	0,02
ES0145809002 - ACCIONES BH RENTA FIJA EUROPA SICAV SA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0173751035 - ACCIONES REX ROYAL BLUES SICAV	EUR	3	0,04	3	0,04
ES0126471038 - ACCIONES DICASTILLO INVERSIONES SICAV, S	EUR	1	0,02	1	0,02
TOTAL IIC		10	0,11	10	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.968	23,22	2.290	26,54
XS0522550580 - RFIJA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	261	3,08	111	1,28
PTOTEROE0014 - RFIJA PORTUGAL OBRIGAC 3.88 2030-02-15	EUR	122	1,44	116	1,35
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		383	4,52	227	2,63
USP28768AA04 - RFIJA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27	USD	164	1,94	170	1,97
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	109	1,28	110	1,27
US80918TAA79 - RFIJA SCORPIO TANKERS 2.38 2019-07-01	USD	74	0,88		
FR0013232444 - RFIJA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23	EUR			126	1,46
FR0011697028 - RFIJA ELECTRICITE DE F 5.00 2049-01-22	EUR	107	1,27	111	1,29
XS1028942354 - RFIJA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23	EUR			235	2,72
XS0161100515 - RFIJA TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24	EUR			154	1,79
XS1206541366 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-12-29	EUR	99	1,16	101	1,17
XS1650590349 - RFIJA STEINHOFF EUROPE 1.88 2025-01-24	EUR			47	0,55
PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	2	0,02	2	0,02
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	93	1,10	96	1,11
XS1067864022 - RFIJA SCHAEFFLER FINAN 3.50 2022-05-15	EUR	102	1,20	102	1,18
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	110	1,29	111	1,29
XS1512736379 - RFIJA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	204	2,40	103	1,20
PTMENROM0004 - RFIJA MOTA ENGIL SGPS 3.90 2020-02-03	EUR	41	0,48	40	0,47
XS0802638642 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10	EUR			138	1,60
US364760AK48 - RFIJA GAP 5.95 2021-04-12	USD	86	1,02	90	1,05
XS1572408380 - RFIJA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	105	1,23	103	1,20
US87425EAN31 - RFIJA REPSOL OIL&GAS C 5.50 2042-05-15	USD	83	0,97		
PTMENUOM0009 - RFIJA MOTA ENGIL SGPS 4.00 2023-01-04	EUR	101	1,19		
ES0305063002 - RFIJA SIDEJU SA 6.00 2020-03-18	EUR	104	1,22	103	1,19
US82671AAA16 - RFIJA SIGNET UK FINAN 4.70 2024-06-15	USD	78	0,92	82	0,96
ES0305088009 - RFIJA OC INTL INVSTI 4.25 2020-10-27	EUR	102	1,20	101	1,17
XS1525867104 - RFIJA ACCIONA SA 4.25 2031-11-25	EUR	108	1,28		
XS1717590563 - RFIJA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15	EUR	102	1,20	102	1,18
XS0459028626 - RFIJA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23	GBP	132	1,56	119	1,38
US501797AL82 - RFIJA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD	79	0,93	84	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US055291AC24 - RFIIA BBVA GLOBAL FINA 7.00 2025-12-01	USD	93	1,10	98	1,14
XS1405136364 - RFIIA BANCO SABADELL 5.62 2026-05-06	EUR			118	1,36
XS1713474168 - RFIIA NORDEX SE 6.50 2023-02-01	EUR	92	1,09		
US87900YAA10 - RFIIA TEEKAY CORP 8.50 2020-01-15	USD	85	1,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.451	28,93	2.649	30,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.834	33,45	2.876	33,33
TOTAL RENTA FIJA		2.834	33,45	2.876	33,33
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	105	1,24	82	0,95
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	122	1,44		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	112	1,32	131	1,52
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	124	1,46	190	2,21
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	87	1,03	89	1,03
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	44	0,52	99	1,14
PTBP10AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	57	0,68		
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	146	1,72	137	1,59
GB00B1Z4S784 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	62	0,73	111	1,29
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	114	1,34	95	1,10
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	127	1,50	128	1,49
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	39	0,45	121	1,41
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	101	1,19	86	1,00
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	65	0,77	72	0,83
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	3	0,04	3	0,03
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			93	1,08
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	122	1,44	114	1,33
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	115	1,36	92	1,07
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	122	1,43	126	1,46
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	137	1,61	131	1,52
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	90	1,07	130	1,51
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	115	1,35	130	1,50
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	100	1,17	104	1,20
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	122	1,44		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	121	1,43	126	1,47
US5017971046 - ACCIONES IL BRANDS INC	USD			103	1,19
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	132	1,56		
US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PLC	USD	121	1,43		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			153	1,77
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	80	0,94	93	1,08
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD			15	0,17
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP			86	0,99
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	136	1,60	190	2,20
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	132	1,55		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	90	1,07	90	1,05
GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROL GROUP	GBP			15	0,17
GB00BFVWBY68 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	24	0,28		
TOTAL RV COTIZADA		3.066	36,16	3.135	36,35
TOTAL RENTA VARIABLE		3.066	36,16	3.135	36,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.900	69,61	6.011	69,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.868	92,83	8.301	96,22
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RFIIA GRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30	EUR	1	0,01	1	0,01

Notas: El periodo 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.