

BMS CARTERA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 165

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: 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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,39		0,39	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05		-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	870.928,00	
Nº de accionistas	161,00	
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	8.625	9,9036	9,8124	10,0984
2016				
2015				
2014				

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	0,52		0,52	0,52		0,52	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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
	0,27							

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
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,39	0,50					

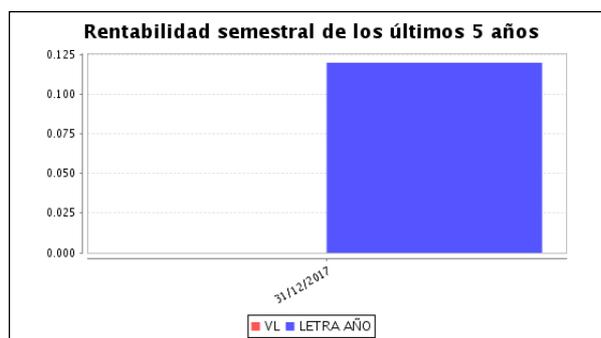
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.404	97,44		
* Cartera interior	2.290	26,55		
* Cartera exterior	6.018	69,77		
* Intereses de la cartera de inversión	96	1,11		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,01		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	234	2,71		
(+/-) RESTO	-13	-0,15		
TOTAL PATRIMONIO	8.625	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0	0	7.766	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,97	0,00	9,97	0,00
(+) Rendimientos de gestión	11,40	0,00	11,40	0,00
+ Intereses	2,56	0,00	2,56	0,00
+ Dividendos	0,86	0,00	0,86	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,00	0,07	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,40	0,00	5,40	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,58	0,00	2,58	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	0,00	-0,08	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,44	0,00	-1,44	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,79	0,00	-0,79	0,00
- Comisión de depositario	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	0,00	-0,25	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	0,00	-0,07	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,27	0,00	-0,27	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)	8.625	0	8.625	

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

3. Inversiones financieras

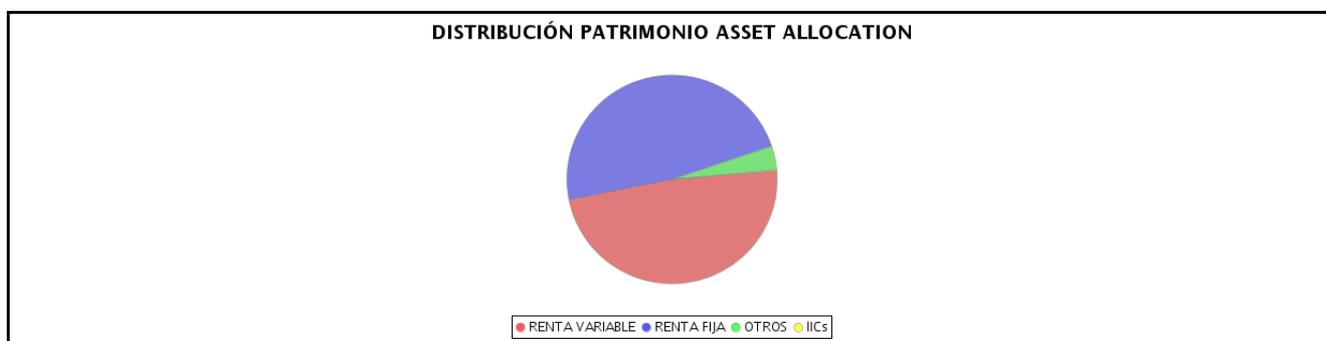
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.052	12,19		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	206	2,40		
TOTAL RENTA FIJA	1.258	14,59		
TOTAL RV COTIZADA	1.021	11,83		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.021	11,83		
TOTAL IIC	10	0,12		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.290	26,54		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.876	33,33		
TOTAL RENTA FIJA	2.876	33,33		
TOTAL RV COTIZADA	3.135	36,35		
TOTAL RENTA VARIABLE	3.135	36,35		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.011	69,68		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	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
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	252	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 03/18 (CME)	Futuros comprados	126	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	884	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Otras ventas a plazo	0	Inversión
CTA LIBRAS C/V DIVISA	Ventas al contado	0	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1263	
FUT 03/18 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	139	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/18	Futuros vendidos	167	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 03/18	Futuros vendidos	662	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/18 COB.	Futuros vendidos	210	Inversión
Total otros subyacentes		1179	
TOTAL OBLIGACIONES		2442	

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: 2.126.369,97 - 24,65%

Accionistas significativos: 2.671.354,6 - 30,97%

Accionistas significativos: 3.382.471,93 - 39,22%

Durante el periodo se han efectuado con el Depositario operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra por importe de: 905.009

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 así el Eurostoxx 50 y el Ibex ganaron el 6.5% y el 7,4% respectivamente durante el ejercicio.

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 llevo 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 provoco 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 perdidas 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:

Las bolsas americanas empiezan 2018 en máximos históricos. Seguimos pensando 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, 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 acabaran 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 más de un 11% es decir hemos generado una ganancia sobre los índices bursátiles europeos de más de un 4%.

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 bajarán en precios, y subirán por tanto en rentabilidad conforme el BCE vaya implementando la reducción de compras de los mismos, así hemos continuado vendidos BTFS (bonos a 10 años de la República de Italia), bonos a 30 años de Alemania, y 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 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 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.

La exposición a renta variable durante el último semestre ha estado ligeramente por debajo del 50%.

POLITICA DE INVERSIÓN:

BMS Cartera Sicav ha finalizado el semestre con una tesorería del 2,7%

Hemos utilizado futuros Euro USD para cubrir las posiciones de contado, en caso de la libra GBP no hemos realizado coberturas, salvo en la parte de renta fija. Nuestra exposición a otras divisas es marginal.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 2,5 años.

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	%
XS1059385861 - RFIIA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	114	1,32		
ES0213056007 - RFIIA BANCO MARE NOSTRI 9.00 2026-11-16	EUR	125	1,44		
XS1206510569 - RFIIA OBRASCON 5.50 2023-03-15	EUR	102	1,19		
ES0244251007 - RFIIA IBERCAJA 5.00 2025-07-28	EUR	104	1,21		
ES0205037007 - RFIIA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	106	1,23		
XS1063399700 - RFIIA SACYR SA 4.00 2019-05-08	EUR	99	1,14		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		650	7,53		
XS0981383747 - RFIIA INDRA SISTEMAS S 1.75 2018-10-17	EUR	200	2,32		
ES0312882022 - TITULIZACION BANCAJA F 6.75 2018-01-04	EUR	202	2,34		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		402	4,66		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.052	12,19		
ES0305031009 - RFIIA ORTIZ CONSTRUCC 7.00 2019-07-03	EUR	200	2,32		
XS1584123225 - RFIIA BENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	7	0,08		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		206	2,40		
TOTAL RENTA FIJA		1.258	14,59		
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	129	1,49		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	127	1,47		
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR	135	1,56		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	105	1,21		
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR	160	1,85		
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	86	0,99		
ES0105223004 - ACCIONES SEVEN BANK	EUR	125	1,45		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	156	1,81		
TOTAL RV COTIZADA		1.021	11,83		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.021	11,83		
ES0126471038 - ACCIONES DICASTILLO INVERSIONES SICAV, S	EUR	1	0,02		
ES0173751035 - ACCIONES IREX ROYAL BLUES SICAV	EUR	3	0,04		
ES0182120032 - ACCIONES UNIVERSAL DE INVERSIONES,SICAV.	EUR	1	0,02		
ES0145809002 - ACCIONES BH RENTA FIJA EUROPA SICAV SA	EUR	1	0,01		
ES0169841030 - ACCIONES PIGMANORT SICAV SA	EUR	2	0,02		
ES0114563002 - ACCIONES BH EUROPA FLEXIBLE SICAV, S.A	EUR	1	0,01		
TOTAL IIC		10	0,12		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.290	26,54		
PTOTEROE0014 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.88 2030-02-15	EUR	116	1,35		
XS0522550580 - RFIIA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	111	1,28		
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		227	2,63		
XS1717590563 - RFIIA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15	EUR	102	1,18		
US055291AC24 - RFIIA BBVA GLOBAL FINA 7.00 2025-12-01	USD	98	1,14		
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	96	1,11		
XS1405136364 - RFIIA BANCO SABADELL 5.62 2026-05-06	EUR	118	1,36		
XS1572408380 - RFIIA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	103	1,20		
US01797AL82 - RFIIA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD	84	0,98		
XS0459028626 - RFIIA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23	GBP	119	1,38		
ES0305088009 - RFIIA OC INTL INVST 4.25 2020-10-27	EUR	101	1,17		
US82671AAA16 - RFIIA SIGNET UK FINAN 4.70 2024-06-15	USD	82	0,96		
US364760AK48 - RFIIA GAP 5.95 2021-04-12	USD	90	1,05		
ES0305063002 - RFIIA SIDEUC SA 6.00 2020-03-18	EUR	103	1,19		
XS0802638642 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10	EUR	138	1,60		
PTMENROM0004 - RFIIA MOTA ENGIL SGPS 3.90 2020-02-03	EUR	40	0,47		
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	110	1,27		
XS1512736379 - RFIIA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	103	1,20		
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	111	1,29		
XS1067864022 - RFIIA SCHAEFFLER FINAN 3.50 2022-05-15	EUR	102	1,18		
PTBEQJOM0012 - RFIIA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	2	0,02		
XS1650590349 - RFIIA STEINHOFF EUROPE 1.88 2025-01-24	EUR	47	0,55		
XS1206541366 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-12-29	EUR	101	1,17		
XS0161100515 - RFIIA TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24	EUR	154	1,79		
XS1028942354 - RFIIA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23	EUR	235	2,72		
FR0011697028 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.00 2049-01-22	EUR	111	1,29		
FR0013232444 - RFIIA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23	EUR	126	1,46		
USP28768AA04 - RFIIA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27	USD	170	1,97		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.649	30,70		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.876	33,33		
TOTAL RENTA FIJA		2.876	33,33		
GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROL GROUP	GBP	15	0,17		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	131	1,52		
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	90	1,05		
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	130	1,51		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	190	2,20		
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP	86	0,99		
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	3	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	15	0,17		
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	93	1,08		
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	89	1,03		
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	153	1,77		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	126	1,47		
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD	103	1,19		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	130	1,50		
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	99	1,14		
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	190	2,21		
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	104	1,20		
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	131	1,52		
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	126	1,46		
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	92	1,07		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	114	1,33		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR	93	1,08		
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	72	0,83		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	86	1,00		
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	121	1,41		
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	128	1,49		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	95	1,10		
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	111	1,29		
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	137	1,59		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	82	0,95		
TOTAL RV COTIZADA		3.135	36,35		
TOTAL RENTA VARIABLE		3.135	36,35		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.011	69,68		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.301	96,22		
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - RFIJAIGRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30	EUR	1	0,01		

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.