

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)

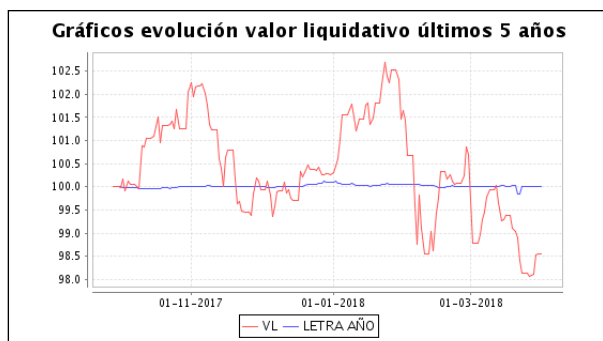
| Acumulado 2018 | Trimestral | | | Anual | | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -1,73 | -1,73 | 0,27 | | | | | | |

| 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 | | | |

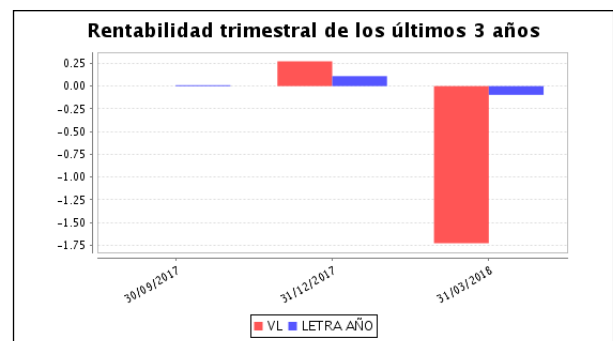
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

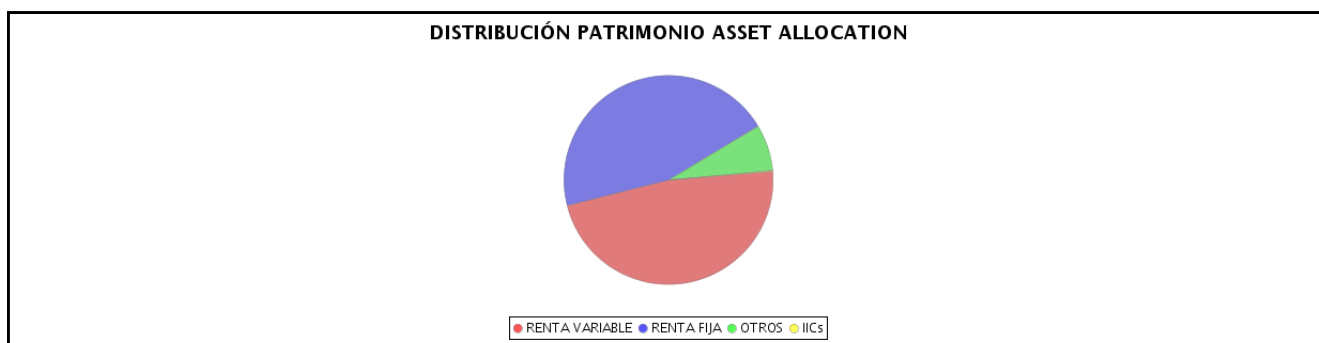
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 Analytcs 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 - RFIIA INSTITUTO CATALA 0.00 2022-07-05 | EUR | 89 | 1,06 | | |
| Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año | | 89 | 1,06 | | |
| XS1063399700 - RFIIA SACYR SA 4.00 2019-05-08 | EUR | 97 | 1,14 | 99 | 1,14 |
| ES0205037007 - RFIIA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23 | EUR | 106 | 1,25 | 106 | 1,23 |
| ES0244251007 - RFIIA IBERCAJA 5.00 2025-07-28 | EUR | | | 104 | 1,21 |
| ES0282870007 - RFIIA SACYR SA 4.50 2024-11-16 | EUR | 102 | 1,20 | | |
| XS1206510569 - RFIIA OBRASCON 5.50 2023-03-15 | EUR | 100 | 1,18 | 102 | 1,19 |
| ES0213056007 - RFIIA BANCO MARE NOSTRI 9.00 2026-11-16 | EUR | | | 125 | 1,44 |
| XS1059385861 - RFIIA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29 | EUR | 114 | 1,35 | 114 | 1,32 |
| ES0276156009 - RFIIA 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 - RFIIA 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 - RFIIA ABENGOA 0.25 2023-03-31 | EUR | 8 | 0,10 | 7 | 0,08 |
| ES0305031009 - RFIIA 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 - RFIIA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30 | EUR | 261 | 3,08 | 111 | 1,28 |
| PTOTEROE0014 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.88 2030-02-15 | EUR | 122 | 1,44 | 116 | 1,35 |
| Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año | | 383 | 4,52 | 227 | 2,63 |
| USP28768AA04 - RFIIA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27 | USD | 164 | 1,94 | 170 | 1,97 |
| XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14 | EUR | 109 | 1,28 | 110 | 1,27 |
| US80918TAA79 - RFIIA SCORPIO TANKERS 2.38 2019-07-01 | USD | 74 | 0,88 | | |
| FR0013232444 - RFIIA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23 | EUR | | | 126 | 1,46 |
| FR0011697028 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.00 2049-01-22 | EUR | 107 | 1,27 | 111 | 1,29 |
| XS1028942354 - RFIIA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23 | EUR | | | 235 | 2,72 |
| XS0161100515 - RFIIA TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24 | EUR | | | 154 | 1,79 |
| XS1206541366 - RFIIA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-12-29 | EUR | 99 | 1,16 | 101 | 1,17 |
| XS1650590349 - RFIIA STEINHOFF EUROPE 1.88 2025-01-24 | EUR | | | 47 | 0,55 |
| PTBEQJOM0012 - RFIIA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28 | EUR | 2 | 0,02 | 2 | 0,02 |
| XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21 | EUR | 93 | 1,10 | 96 | 1,11 |
| XS1067864022 - RFIIA SCHAEFFLER FINAN 3.50 2022-05-15 | EUR | 102 | 1,20 | 102 | 1,18 |
| XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25 | EUR | 110 | 1,29 | 111 | 1,29 |
| XS1512736379 - RFIIA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03 | EUR | 204 | 2,40 | 103 | 1,20 |
| PTMENROM0004 - RFIIA MOTA ENGIL SGPS 3.90 2020-02-03 | EUR | 41 | 0,48 | 40 | 0,47 |
| XS0802638642 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10 | EUR | | | 138 | 1,60 |
| US364760AK48 - RFIIA GAP 5.95 2021-04-12 | USD | 86 | 1,02 | 90 | 1,05 |
| XS1572408380 - RFIIA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02 | EUR | 105 | 1,23 | 103 | 1,20 |
| US87425EAN31 - RFIIA REPSOL OIL&GAS C 5.50 2042-05-15 | USD | 83 | 0,97 | | |
| PTMENUOM0009 - RFIIA MOTA ENGIL SGPS 4.00 2023-01-04 | EUR | 101 | 1,19 | | |
| ES0305063002 - RFIIA SIDEJU SA 6.00 2020-03-18 | EUR | 104 | 1,22 | 103 | 1,19 |
| US82671AAA16 - RFIIA SIGNET UK FINAN 4.70 2024-06-15 | USD | 78 | 0,92 | 82 | 0,96 |
| ES0305088009 - RFIIA OC INTL INVSTI 4.25 2020-10-27 | EUR | 102 | 1,20 | 101 | 1,17 |
| XS1525867104 - RFIIA ACCIONA SA 4.25 2031-11-25 | EUR | 108 | 1,28 | | |
| XS1717590563 - RFIIA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15 | EUR | 102 | 1,20 | 102 | 1,18 |
| XS0459028626 - RFIIA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23 | GBP | 132 | 1,56 | 119 | 1,38 |
| US501797AL82 - RFIIA 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 |
| GB00BFWVB68 - 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.