

DICASTILLO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 586

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)

Correo Electrónico

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: 30/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, manteniendo una exposición en renta variable superior al 75%.

La SICAV orientará sus inversiones a valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil, sin descartar inversiones en otros valores de alta capitalización bursátil.

Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa podrá superar el 30% y alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV no cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (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:

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de cualquier IIC, incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo tomando como factores más importantes la calidad de gestión acreditada y las perspectivas de rentabilidad, siempre a juicio de la Sociedad Gestora.

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	0,60	0,44	0,60	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	353.823,00	354.868,00
Nº de accionistas	185,00	186,00

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	3.972	11,2261	11,1351	12,1016
2017	4.138	11,6606	11,3098	11,7856
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	0,25		0,25	0,25		0,25	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)

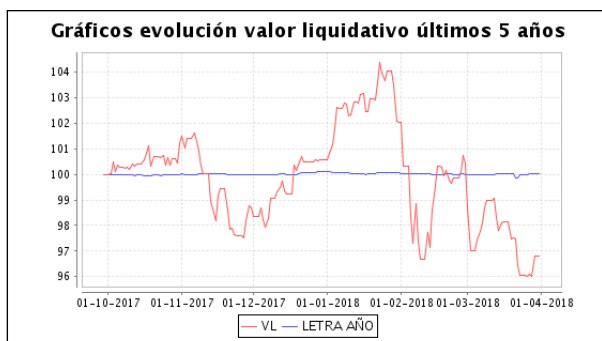
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-3,73	-3,73	0,56						

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)	0,29	0,29	0,43	0,93		1,36			

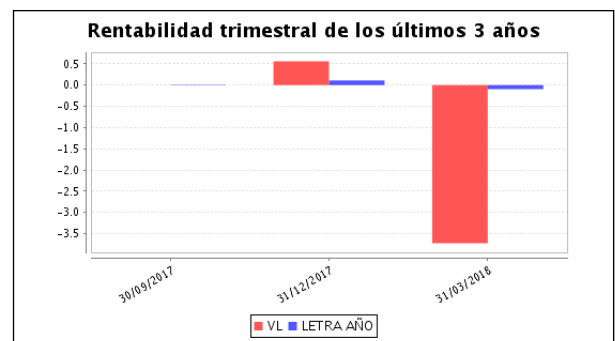
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.876	97,58	3.986	96,33
* Cartera interior	1.022	25,73	1.040	25,13
* Cartera exterior	2.853	71,83	2.947	71,22
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	103	2,59	143	3,46
(+/-) RESTO	-7	-0,18	8	0,19
TOTAL PATRIMONIO	3.972	100,00 %	4.138	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)	4.138	4.241	4.138	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,29	-2,98	-0,29	-90,43
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,75	0,54	-3,75	-777,11
(+) Rendimientos de gestión	-3,44	0,97	-3,44	-444,46
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-72,28
+ Dividendos	0,22	0,31	0,22	-31,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,49	0,02	-95,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,71	0,06	-3,71	-6.244,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	0,11	0,18	56,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,16	-0,02	-0,16	579,83
± Otros rendimientos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,44	-0,31	-31,55
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	-4,60
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-10,49
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,10	0,00	-98,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,07	-0,03	-62,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	97,58
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,97
+ 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	0,01	0,00	-99,97
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.972	4.138	3.972	

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

3. Inversiones financieras

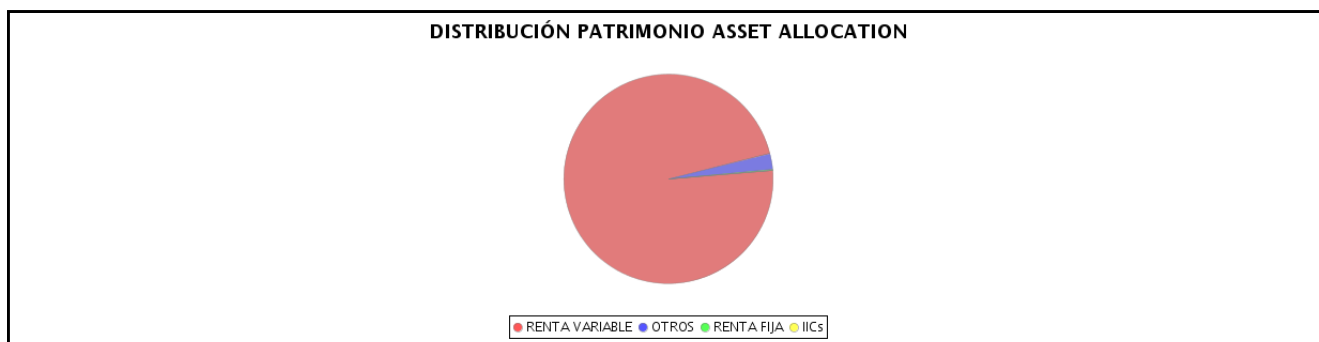
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5	0,12	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA	5	0,12	4	0,09
TOTAL RV COTIZADA	1.017	25,61	1.036	25,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.017	25,61	1.036	25,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.022	25,73	1.039	25,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,02	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA	1	0,02	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA	2.853	71,83	2.942	71,09
TOTAL RENTA VARIABLE	2.853	71,83	2.942	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.854	71,85	2.942	71,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.876	97,58	3.982	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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	378	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		378	
TOTAL OBLIGACIONES		378	

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 ningun 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: 2.872.277,42 - 72,31%

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 seria 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 3,7%.

Las mayorías posiciones en cartera están compuestas por valores del sector industrial, especialmente automovilístico, con valores tales como CIE Automotive, Gestamp, Plastic Omnium, Volkswagen o Renault. Durante el trimestre también hemos aumentado fuertemente el peso en el sector energético con compañías como Petrofac, Tullow oil, Vestas y Gamesa.

Cabe destacar la compra de la compañía farmacéutica Shire, sector donde rara vez invertimos, pero tras analizar la empresa, consideramos que debido al fuerte castigo recibido tras la compra de Baxalta, las valoraciones nos parecen extremadamente bajas. En los últimos días del trimestre se ha conocido el interés de la compañía japonesa Takeda en realizar una OPA sobre Shire.

Cerramos el trimestre con una exposición a renta variable en el entorno del 97%.

POLITICA DE INVERSIÓN:

Dicastillo inversiones sicav ha finalizado el semestre con una tesorería del 2,5%

Respecto al riesgo divisa, únicamente hemos cubierto nuestra posición frente al dólar, no cubriendo el resto de divisas, tales como la GBP o el dólar Canadiense.

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	%
XS1584123225 - RFIJA BENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	5	0,12	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5	0,12	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA		5	0,12	4	0,09
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR			96	2,32
ES0105223004 - ACCIONES SEVEN BANK	EUR	93	2,34	93	2,24
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	152	3,83	135	3,26
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	164	4,14	154	3,72
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	72	1,81	87	2,09
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	111	2,78	102	2,47
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	20	0,50		
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	152	3,83	127	3,07
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	42	1,06		
ES0105200002 - ACCIONES BENGOA	EUR			1	0,02
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR			114	2,75
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			128	3,08
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	81	2,04		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	130	3,28		
TOTAL RV COTIZADA		1.017	25,61	1.036	25,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.017	25,61	1.036	25,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.022	25,73	1.039	25,11
PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	1	0,02	1	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1	0,02	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1	0,02	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA		1	0,02	1	0,02
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			84	2,04
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	104	2,62	98	2,37
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			111	2,68
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	83	2,09	114	2,76
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	109	2,73	121	2,93
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	36	0,92	77	1,86
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	118	2,98	87	2,11
GB00BL2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	61	1,54	43	1,03
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	123	3,09	127	3,07
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	39	0,99	137	3,31
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	128	3,23	159	3,84
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	121	3,04	137	3,32
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	138	3,48	106	2,56
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	65	1,65	100	2,41
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	113	2,84	96	2,33
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	104	2,62	118	2,84
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	80	2,02	124	3,01
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	98	2,48	83	2,02
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	97	2,45	129	3,12
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	117	2,94		
PTBP10AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	55	1,40		
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	44	1,11	87	2,10
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	113	2,85	92	2,23
US52634T2006 - ACCIONES LENTA LTD	USD			103	2,49
GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROL GROUP	GBP			6	0,14
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	96	2,42	100	2,42
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	120	3,01		
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD			122	2,94
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD			62	1,51
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	125	3,14	130	3,14
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	87	2,18	101	2,45
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	127	3,19		
US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PLC	USD	115	2,90		
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP			85	2,06
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	100	2,52		
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	118	2,97		
GB00BFWVBY68 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	17	0,43		
TOTAL RV COTIZADA		2.853	71,83	2.942	71,09
TOTAL RENTA VARIABLE		2.853	71,83	2.942	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.854	71,85	2.942	71,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.876	97,58	3.982	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.