

## DICASTILLO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 586

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2019

**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 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.buyandhold.es](http://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

La Cultura, 1, 1  
46002 - Valencia  
963238080

### Correo Electrónico

[info@buyandhold.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/07/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: Política de inversión global sin porcentaje máximo ni mínimo de inversión en los diferentes activos (Renta Fija, Renta Variable, Derivados...)

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 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia

no inferior a la de España.

Se podrá operar con 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.

La sociedad realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil. El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia diaria.

### 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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,50	0,54	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,04	-0,03	0,04	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	334.857,00	335.846,00
Nº de accionistas	171,00	172,00
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	3.631	10,8422	9,5180	10,8994
2018	3.221	9,5909	9,3814	12,1577
2017	4.138	11,6606	10,1988	11,7856
2016	3.892	10,1311	8,1356	10,1475

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,21	0,00	0,21	0,21	0,00	0,21	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 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
13,05	13,05	-13,56	-3,97	2,92	-17,75	15,10	8,06	5,39

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,35	0,27	0,30	0,34	1,20	1,36	0,00	0,00

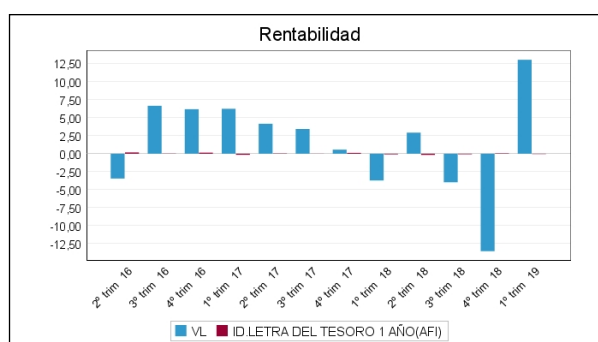
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.539	97,47	3.159	98,08
* Cartera interior	1.123	30,93	1.034	32,10
* Cartera exterior	2.421	66,68	2.125	65,97
* Intereses de la cartera de inversión	-6	-0,17	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,03	1	0,03
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75	2,07	48	1,49
(+/-) RESTO	17	0,47	14	0,43
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>3.631</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.221</b>	<b>100,00 %</b>

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)	3.221	3.812	3.221	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,29	-2,36	-0,29	-87,48
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	11,93	-14,90	11,93	-182,23
(+) Rendimientos de gestión	12,24	-14,66	12,24	-185,76
+ Intereses	-0,18	0,00	-0,18	-4.331,49
+ Dividendos	0,26	0,31	0,26	-15,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	-1,02	0,19	-118,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	12,22	-8,74	12,22	-243,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,20	-0,18	-9,51
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-5,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,07	0,00	-0,07	-1.943,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,32	-0,37	19,63
- Comisión de sociedad gestora	-0,21	-0,21	-0,21	0,41
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-24,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	0,02	-0,12	-647,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,01	-86,60
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,01	-73,80
(+) Ingresos	0,06	0,08	0,06	-22,67
+ 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	0,06	0,08	0,06	-22,67
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>3.631</b>	<b>3.221</b>	<b>3.631</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

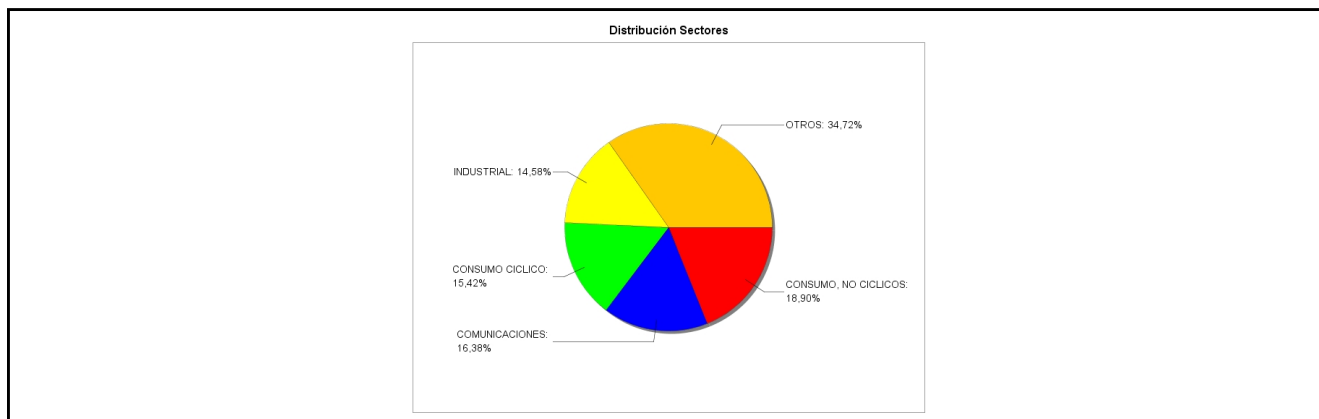
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.123	30,95	1.034	32,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.123	30,95	1.034	32,11
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.123	30,95	1.034	32,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6	0,16	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.415	66,52	2.125	65,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.415	66,52	2.125	65,98
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.421	66,68	2.125	65,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.544	97,63	3.159	98,09

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
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD A:19/06/2019	255	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		255	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		255	

#### 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 aplicable.

#### 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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 589.161,10 euros, suponiendo un 16,75%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 313.008,59 euros, suponiendo un 8,90%.

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

a) Accionistas significativos: 1 accionista que representa el 76,41% del patrimonio.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Al igual que el cuarto trimestre del 2018 fue uno de los peores trimestres de la última década, este primer trimestre de 2019 ha sido uno de los mejores trimestres de la última década tanto en renta variable como en renta fija y eso a pesar de los fuertes reembolsos sufridos en los fondos en este periodo.

Los motivos para este buen comportamiento son principalmente tres, el primero es que a pesar de que los datos económicos siguen mostrando un enfriamiento en la economía europea, en ningún caso indican una recesión y además muestran una economía americana muy fuerte. En segundo lugar, los principales bancos centrales han cambiado el tono de su mensaje, no solo deteniendo las previsiones de subida de tipos sino con nuevas medidas de apoyo tanto del BCE, con el anuncio de un nuevo programa de préstamos a bajo interés a los bancos (LTRO) como de la FED, con el anuncio de mantener un balance más elevado del esperado y en tercer lugar, las noticias sobre las conversaciones que están manteniendo Estando Unidos y China y que parecen indicar que hay bastantes posibilidades de que ambos países lleguen a un acuerdo para finalizar la guerra comercial iniciada por EEUU, además de que los últimos datos adelantados de la economía China indican una recuperación.

Como nota negativa, seguimos con la incertidumbre sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea, habiendo concedido esta última una prórroga para llegar a un acuerdo.

Durante este trimestre hemos continuado con la rotación desde sectores y valores con problemas a medio plazo a valores con importantes ventajas competitivas, aprovechando las caídas sufridas en estos meses. Como ejemplo podemos destacar la reducción de peso en el sector auto dado que esta industria afronta varias amenazas en los próximos años, principalmente un control de emisiones europeo cada vez más estricto, el coche eléctrico y el coche automático. Además la aparición del coche automático junto con el cambio de hábitos de los jóvenes (la tasa de penetración del carnet de conducir disminuye cada año) y las restricciones de tráfico en las grandes ciudades, hacen que el número de coches probablemente disminuya en unos años, a pesar del crecimiento de países emergentes.

A pesar de la baja valoración del sector, pensamos que muchas empresas del sector pueden ser trampas de valor por estas razones y en consecuencia, hemos decidido reducir posiciones en el sector manteniendo solo dos proveedores: Brembo y CIE. En el caso de estas dos empresas confiamos que la calidad de los directivos/propietarios, el dominio del producto (Brembo) y la flexibilidad geográfica y de producto de la empresa (CIE) compensarán las amenazas que hemos comentado.

Cerramos el trimestre con un nivel de inversión en renta variable del entorno del 97%.

El patrimonio de la SICAV ha pasado de 3,2 a 3,6 millones de euros y el número de accionistas de 172 a 171 en este trimestre.

La rentabilidad media de las IIC's de renta variable gestionadas por la entidad durante este trimestre ha sido del 13,3% y la rentabilidad media de todas las IIC's gestionadas por la entidad ha sido del 10,7%.

La SICAV ha tenido una rentabilidad durante este trimestre del 13,1%. Los gastos soportados por la SICAV, tanto por gestión como depositaria y resto de gastos corrientes durante este trimestre han sido del 0,35%. La SICAV no tiene índice de referencia.

La IIC no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis ya que B&H ha decidido que los mismos sean soportados por la gestora.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el periodo.

### PERSPECTIVAS:

Esperamos que los datos económicos, tanto en Europa como en EEUU sigan mostrando un ligero enfriamiento pero no una recesión, lo que junto a la política acomodaticia tanto del Banco Central Europeo como de la Reserva Federal Americana, con un retraso en las subidas de tipos de intereses y nuevas medidas de apoyo monetario, seguirán impulsando la recuperación de las bolsas y produciendo una reducción de la prima de riesgo de los bonos corporativos. Dicho esto, recordamos que hacer predicciones sobre lo que va a hacer la bolsa nos parece muy complicado, no solo a un año vista, sino incluso a un día vista.

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



Un enfriamiento o incluso una recesión en las economías occidentales.

Que las conversaciones encaminadas a finalizar la guerra comercial entre EEUU y China se rompan o que si inicie una guerra comercial con la zona Euro, lo que afectaría al comercio mundial y a la confianza económica.

Que la progresiva normalización de políticas monetarias por parte de la FED y el BCE acaben afectando al crecimiento y a los resultados empresariales.

Riesgos geopolíticos:

El riesgo de un Brexit duro y sin acuerdo.

La realización de un atentado en un país occidental por alguna organización terrorista como el ISIS o Al Qaeda.

**POLITICA DE INVERSIÓN:**

Dicastillo Inversiones SICAV ha finalizado el trimestre con una tesorería del 2%, con un nivel de inversión en renta variable del 97%, estando un 58% invertido en el mercado europeo y el resto principalmente en EEUU y Canadá.

Mantenemos únicamente cobertura sobre aproximadamente el 26% de las posiciones en dólar, no teniendo coberturas sobre el resto de monedas.

La IIC mantiene participaciones en dos bonos de empresas que entraron en concurso de acreedores con una valoración cercana a cero.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	150	4,13	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	76	2,10	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	30	0,83	35	1,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	67	2,07
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	103	2,85	102	3,18
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	99	2,72	102	3,17
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	99	2,72	94	2,91
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	76	2,09	72	2,23
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	113	3,10	131	4,08
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH, SA	EUR	126	3,46	140	4,33
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	64	1,78	80	2,49
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	86	2,38	113	3,50
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	101	2,79	97	3,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.123	30,95	1.034	32,11
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.123	30,95	1.034	32,11
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.123	30,95	1.034	32,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1584123225 - BONO ABENGOA ABENEWCO 0,25 2023-03-31	EUR	6	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6	0,16	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6	0,16	0	0,00
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	75	2,08	0	0,00
US1924461023 - ACCIONES NATIONAL BEVERAGE	USD	107	2,95	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	107	2,96	0	0,00
US8982021060 - ACCIONES TRUPANION INC	USD	40	1,10	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	83	2,27	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	118	3,25	73	2,26
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	75	2,06	62	1,91
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	113	3,11	65	2,02
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	USD	154	4,25	124	3,86
MHY410531021 - ACCIONES INTERN. SEAWAYS INC	USD	0	0,00	15	0,48
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	81	2,23	61	1,90
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SpA	EUR	89	2,46	110	3,42
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS	USD	76	2,08	40	1,26
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	SEK	100	2,76	68	2,10
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	0	0,00	54	1,67
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	35	1,10
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	140	3,85	124	3,86
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	0	0,00	14	0,42
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	122	3,35	117	3,63
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	158	4,36	122	3,78
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	58	1,59	119	3,71
CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC	CAD	0	0,00	86	2,68
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	38	1,06	94	2,91
PTBPI0AM0004 - ACCIONES BANCO BPI,SA	EUR	0	0,00	39	1,20
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME	CAD	112	3,09	89	2,76
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	111	3,04	82	2,55
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	85	2,63
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO	EUR	0	0,00	73	2,27
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	73	2,00	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	136	3,76	102	3,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	132	3,63	104	3,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	117	3,23	59	1,84
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	76	2,37
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	0	0,00	32	1,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.415</b>	<b>66,52</b>	<b>2.125</b>	<b>65,98</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.415</b>	<b>66,52</b>	<b>2.125</b>	<b>65,98</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.421</b>	<b>66,68</b>	<b>2.125</b>	<b>65,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>3.544</b>	<b>97,63</b>	<b>3.159</b>	<b>98,09</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
PTBEQJOM0012 - BONO BANCO ESPIRITU SANTO 0,00 2023-11-28	EUR	1	0,02	1	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):					
ES0155576038 - PARTICIPACIONES BV PREF INV EN LIQUI	EUR	0	0,00	0	0,00

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.