

B&H RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5203

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG SL

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice IBOXX Euro Overall Total Return Index

Se invertirá el 100% de la exposición total en renta fija pública y/o privada, incluyendo depósitos e instrumentos de mercado monetario, cotizados o no, líquidos, hasta el 30% en deuda subordinada (con preferencia de cobro posterior a los acreedores comunes) y participaciones preferentes (con preferencia de cobro posterior a la deuda subordinada), y hasta un 30% conjuntamente entre bonos convertibles contingentes (se emiten normalmente a perpetuidad con opciones de recompra para el emisor y en caso de contingencia aplican una quita al principal del bono afectando esto último negativamente al valor liquidativo del fondo) y titulizaciones líquidas.

No existe predeterminación por distribución sectorial/geográfica y calidad crediticia (pudiendo invertir el 100% de la exposición total en emisiones de renta fija de baja calidad crediticia), ni sector económico, pudiendo haber concentración sectorial.

Se invertirá hasta un máximo de un 30% de la exposición total en países emergentes.

La duración de la cartera podrá oscilar entre -3 años y +10 años en función de la evolución de los tipos de interés y las expectativas del equipo gestor.

El riesgo divisa será 0%-30% de la exposición total.

Se podrá invertir hasta el 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,91		0,91	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	211.177,04	328.431,67	32	34	EUR	0,00		.00 EUR	NO
CLASE C	325.387,12		133		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.096	3.271		
CLASE C	EUR	3.226			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9234	9,9597		
CLASE C	EUR	9,9139			

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,32		0,32	0,32		0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

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
Rentabilidad IIC	-0,36	-2,04	1,71						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	29-05-2018	-0,47	09-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	12-04-2018	0,47	26-01-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,58	2,30	2,79						
Ibex-35	13,81	13,35	14,44						
Letra Tesoro 1 año	0,95	1,24	0,30						
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

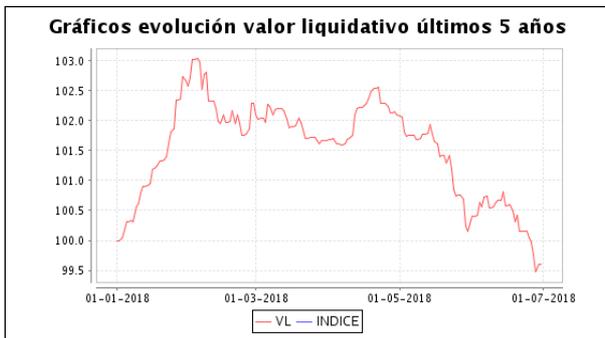
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,20	0,19						

(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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

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
Rentabilidad IIC		-2,10							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,46	29-05-2018	-0,47	09-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	12-04-2018	0,47	26-01-2018		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,65	2,36	2,88						
Ibex-35	13,81	13,35	14,44						
Letra Tesoro 1 año	0,95	1,24	0,30						
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	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
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,20	0,18						

(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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional			
IIC de Gestión Pasiva(1)			
Garantizado de Rendimiento Fijo			
Garantizado de Rendimiento Variable			
De Garantía Parcial			
Retorno Absoluto			
Global			
Total fondos	0	0	0,00

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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	4.730	88,89	2.524	77,16
* Cartera interior	1.214	22,82	1.114	34,06
* Cartera exterior	3.411	64,10	1.354	41,39
* Intereses de la cartera de inversión	105	1,97	56	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	660	12,40	745	22,78
(+/-) RESTO	-69	-1,30	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	5.321	100,00 %	3.271	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)	3.271	0	3.271	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	49,24	277,84	49,24	-35,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,23	-0,62	-1,23	615,27
(+ Rendimientos de gestión	-0,83	0,03	-0,83	-8.818,12
+ Intereses	2,31	0,47	2,31	1.672,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,34	-0,21	-1,34	2.230,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,73	-0,23	-1,73	2.662,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,06	0,00	-0,06	14.985,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,66	-0,40	121,40
- Comisión de gestión	-0,33	-0,16	-0,33	668,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	644,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,23	-0,02	-66,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,26	-0,01	-83,47
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.321	3.271	5.321	

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

3. Inversiones financieras

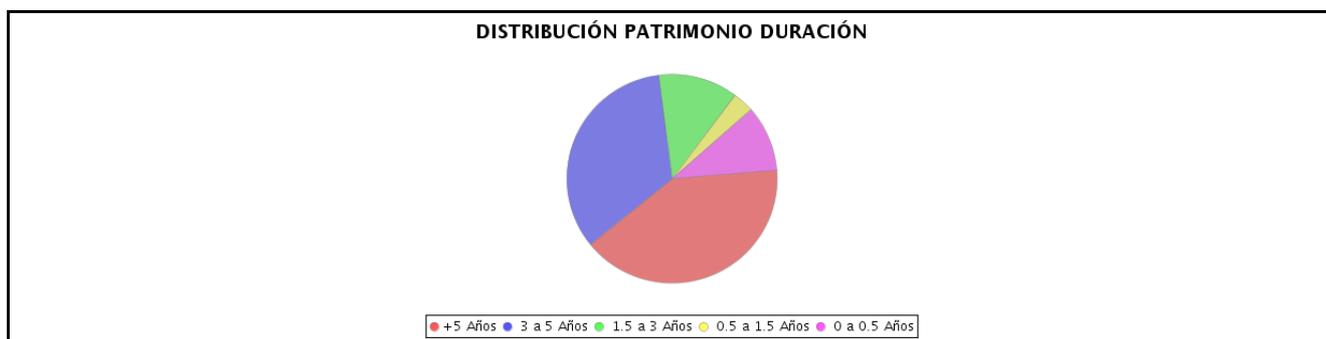
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.112	20,89	1.013	30,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	103	1,94	102	3,10
TOTAL RENTA FIJA	1.215	22,83	1.114	34,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.215	22,83	1.114	34,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.412	64,13	1.349	41,23
TOTAL RENTA FIJA	3.412	64,13	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.412	64,13	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.627	86,96	2.463	75,29

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	127	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		127	
EURO-BOBL 5 YR 09/18	Futuros vendidos	1.977	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 09/18	Futuros vendidos	805	Inversión
FUT. 09/18 10 YR SPANISH BUND	Futuros vendidos	433	Inversión
FUT 09/18 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	252	Inversión
Total otros subyacentes		3468	
TOTAL OBLIGACIONES		3595	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

27/02/2018:

Inscribir el cambio de control producido en la sociedad gestora como consecuencia de la adquisición el 4 de enero de 2018 de 20540 acciones representativas del 3.03% del capital de BUY& HOLD, SGIC, S.A. por D.Julián Pascual Huerta que incrementa su participación hasta un 50,46% del capital social.

Número de registro: 262184

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2018 se cierra con subidas en el índice europeo de bonos a largo plazo iboxx overall total return del 0,2% y con caídas en los índices europeos de renta variable. Así el Eurostoxx 50 y el Ibx bajaron el 3,1% y el 4,2% respectivamente durante el semestre.

El principal motivo de esta evolución es el temor por parte de los inversores de que las economías mundiales puedan entrar en un periodo de enfriamiento económico, tras un largo periodo de recuperación económica. Este temor viene fundado principalmente en dos motivos, por un lado el proceso de endurecimiento de las políticas monetarias por parte tanto de la FED como del BCE, que van a suponer una subida de los tipos de interés y por tanto un aumento de los costes financieros tanto para particulares como para las empresas. Por otro lado tenemos la posibilidad del inicio de una guerra comercial entre EEUU y China, tras el establecimiento de aranceles a la importación de productos por valor de 200 mil millones de dólares por parte de EEUU y la posible replica por parte de China. A ello hay que sumar el posible inicio de hostilidades comerciales entre EEUU y Europa, tras las amenazas del presidente Trump a la imposición de un arancel del

20% a la importación de vehículos europeos. Este posible enfriamiento económico ha supuesto una caída de los sectores más cíclicos como son el industrial y el financiero y al contrario una subida de los sectores más resistentes a una recesión, como son las compañías eléctricas o de alimentación.

España la situación económica sigue mostrando una clara recuperación, pero el cambio de gobierno tras la moción de censura presentada por el partido socialista, ha supuesto un aumento de la incertidumbre por parte de los inversores.

En el mercado de renta fija, esta situación de incertidumbre económica ha supuesto que la parte más conservadora del mercado, como es la deuda gubernamental del centro de Europa o los bonos con un mejor rating crediticio, hayan actuado como refugio, reduciéndose por tanto su rentabilidad. Por el contrario, los bonos con un rating por debajo del grado inversión ha sufrido una fuerte caída.

PERSPECTIVAS:

Por lo visto hasta ahora en los casos del acuerdo NAFTA con México y Canadá y con el conflicto con Corea del Norte, la táctica negociadora de Trump parece ser la de hacer unas peticiones de máximos para posteriormente negociar unos acuerdos con pequeñas concesiones. Esperamos que con China y Europa suceda lo mismo y finalmente EEUU se conforme con algunas concesiones y se pueda evitar una guerra comercial total.

Los resultados de las empresas creemos que van a seguir mostrando fortaleza y esto ayudara a que se reduzcan las dudas sobre el enfriamiento económico en las economías occidentales.

Debido a ello hemos aumentado la exposición en los sectores que vemos con más potencial como son los bonos de valores industriales como Antolín y Gestamp, a Bonos subordinados de entidades financieras y a compañías Italianas como Generali y Telecom Italia.

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

Una escalada en la guerra comercial entre EEUU y China o incluso su extensión a 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: Brexit, Rusia e Italia, tras la victoria de la coalición de la liga norte y el partido 5 estrellas.

Durante el periodo la cartera se ha depreciado un 0,03%.

Durante el trimestre hemos seguido manteniendo una posición corta sobre los futuros de gobiernos con el objetivo de cubrirnos del riesgo de subida de tipos de interés en las partes largas de las curvas, aunque hemos aumentado la posición vendida en bonos alemanes a 5 años, con rentabilidad negativa, en detrimento de los bonos alemanes a 10 años.

Cerramos el trimestre con un nivel de inversión en renta fija en el entorno del 88%.

POLITICA DE INVERSIÓN:

B&H Renta Fija FI ha finalizado el semestre con una tesorería del 12,2%

Hemos utilizado futuros Euro USD y Euro GBP para cubrir las posiciones de contado intentando mantener una exposición a riesgo divisa cercana a cero, aunque tras el aumento del coste de las coberturas, se han deshecho prácticamente todas las posiciones en monedas no euro.

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 exposición a riesgo de duración.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000095879 - RFIJA GENERALITAT CATA 4.22 2035-04-26	EUR			148	4,54
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año				148	4,54
ES0205037007 - RFIJA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	106	2,00	107	3,26
ES0844251001 - RFIJA IBERCAJA 7.00 2023-04-06	EUR	394	7,39		
XS1206510569 - RFIJA OBRASCON 5.50 2023-03-15	EUR	101	1,89	103	3,14
ES0244251007 - RFIJA IBERCAJA 5.00 2025-07-28	EUR			208	6,36
ES0282870007 - RFIJA SACYR SA 4.50 2024-11-16	EUR	101	1,90	101	3,08
XS1059385861 - RFIJA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	111	2,10	113	3,46
ES0268675032 - RFIJA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR			108	3,31
ES0276156009 - RFIJA SA DE OBRAS SERV 7.00 2020-12-19	EUR	199	3,74		
ES0213056007 - RFIJA BANCO MARE NOSTR 9.00 2026-11-16	EUR			125	3,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.012	19,02	864	26,42
XS1063399700 - RFIJA SACYR SA 4.00 2019-05-08	EUR	100	1,87		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	1,87		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.112	20,89	1.013	30,96
ES0305031009 - RFIJA ORTIZ CONSTRUCC 7.00 2019-07-03	EUR	103	1,94	102	3,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		103	1,94	102	3,10
TOTAL RENTA FIJA		1.215	22,83	1.114	34,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.215	22,83	1.114	34,06
XS0522550580 - RFIJA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	392	7,38	55	1,69
US040114HL72 - RFIJA ARGENTINE REPUB 6.88 2027-01-26	USD			53	1,63
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		392	7,38	109	3,32
XS1717590563 - RFIJA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15	EUR	98	1,85	102	3,12
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	208	3,90	110	3,36
PTMENROM0004 - RFIJA MOTA ENGL SGPS 3.90 2020-02-03	EUR	50	0,95	51	1,55
XS1134780557 - RFIJA ARYNSW 4.5 PERP 4.50 2050-03-28	EUR	81	1,53		
PTMUUOM0009 - RFIJA MOTA ENGL SGPS 4.00 2023-01-04	EUR	82	1,54		
US01797AL82 - RFIJA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD			76	2,32
XS1572408380 - RFIJA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	197	3,70	103	3,16
XS1626771791 - RFIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR			98	3,00
CH0200044813 - RFIJA ARYNSW 4 PERPETU 5.31 2050-10-25	CHF	30	0,57		
XS1428773763 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08	EUR	102	1,93		
USG91235AB05 - RFIJA TULLOW OIL PLC 6.25 2022-04-15	USD	168	3,15		
USP28768AA04 - RFIJA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27	USD			170	5,20
XS0459028626 - RFIJA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23	GBP			119	3,63
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FIN 1.88 2027-03-31	EUR	83	1,56		
XS0214965963 - RFIJA TELECOM ITALIA S 5.25 2055-03-17	EUR	104	1,95		
XS1242327168 - RFIJA IBRF SA 2.75 2022-06-03	EUR	96	1,81		
XS1812087598 - RFIJA GRUPO ANTOLIN IR 3.38 2026-04-30	EUR	184	3,46		
IT0004596109 - RFIJA BANCO BPM SPA 9.00 2020-03-29	EUR	104	1,95		
XS1801788305 - RFIJA COTY INC 4.75 2026-04-15	EUR	98	1,85		
XS1107890847 - RFIJA UNICREDITO ITAL 6.75 2049-12-29	EUR			216	6,61
US82671AAA16 - RFIJA SIGNET UK FINAN 4.70 2024-06-15	USD			99	3,02
XS1525867104 - RFIJA ACCIONA SA 4.25 2031-11-25	EUR	222	4,17		
XS1361301457 - RFIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR	115	2,16		
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR			96	2,94
XS1511793124 - RFIJA FIDELITY INTERNA 2.50 2026-11-04	EUR	102	1,92		
XS1512736379 - RFIJA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	402	7,55		
XS1568888777 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	208	3,90		
XS1713474168 - RFIJA NORDEX SE 6.50 2023-02-01	EUR	94	1,76		
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	191	3,59		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.019	56,75	1.240	37,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.412	64,13	1.349	41,23
TOTAL RENTA FIJA		3.412	64,13	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.412	64,13	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.627	86,96	2.463	75,29

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.