

B&H ACCIONES EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5202

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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 Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice MSCI Europe Total Return Net

El fondo invertirá al menos el 75% de la exposición total en Renta Variable de cualquier capitalización y sector. Al menos el 75% de la exposición a Renta Variable será de emisores/mercados europeos y el resto de emisores/mercados de otros países de la OCDE y hasta un 20% de países emergentes. La gestión se realizará siguiendo la metodología Value Investing: en la selección de activos se utilizan técnicas de análisis fundamental de las compañías, buscando valores que se encuentren infravalorados por el mercado y procurándose que generen una rentabilidad satisfactoria.

El resto de la exposición total se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos). Los emisores/mercados serán fundamentalmente de países Zona Euro, sin descartar otros países OCDE. Se invertirá en emisiones de cualquier calidad crediticia o sin rating, por lo que se podrá invertir hasta un 25% de la exposición total en Renta Fija de baja calidad crediticia (inferior a BBB- por S&P o equivalente). La duración media de la cartera de renta fija oscilará entre 0 y 7 años.

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

El riesgo de divisa será como máximo del 50% de la exposición total.

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	0,26		0,26	
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	115.650,94	109.741,40	55	53	EUR	0,00		.00 EUR	NO
CLASE C	145.290,86		48		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.104	1.101		
CLASE C	EUR	1.388			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,5450	10,0326		
CLASE C	EUR	9,5507			

(*)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		0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,23		0,23	0,23		0,23	patrimonio	0,01	0,01	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	-4,86	-4,86							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,86	01-03-2018	-1,86	01-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	14-02-2018	1,62	14-02-2018		

(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	11,77	11,77							
Ibex-35	14,44	14,44							
Letra Tesoro 1 año	0,30	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)	0,29	0,29							

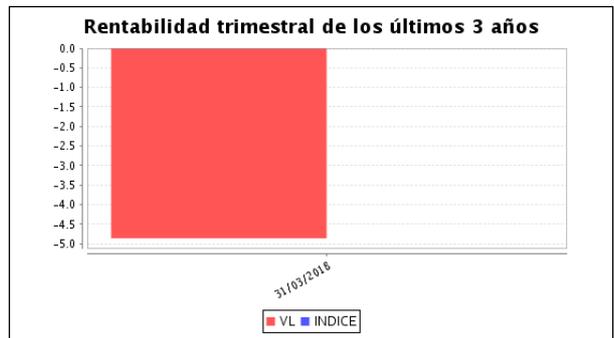
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,79	01-03-2018	-1,79	01-03-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	14-02-2018	1,62	14-02-2018		

(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	11,99	11,99							
Ibex-35	14,44	14,44							
Letra Tesoro 1 año	0,30	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.

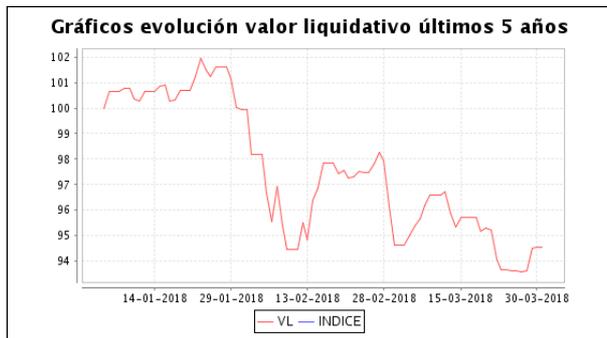
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,28	0,28							

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional			
Renta Fija Mixta Euro			
Renta Fija Mixta Internacional			
Renta Variable Mixta Euro			
Renta Variable Mixta Internacional			
Renta Variable Euro			
Renta Variable Internacional	0	0	0,00
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	2.353	94,42	914	83,02
* Cartera interior	606	24,32	227	20,62
* Cartera exterior	1.747	70,10	687	62,40
* 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)	169	6,78	191	17,35
(+/-) RESTO	-30	-1,20	-3	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	2.492	100,00 %	1.101	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)	1.101	0	1.101	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	79,11	139,86	79,11	35,39
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,60	1,36	-4,60	-907,05
(+ Rendimientos de gestión	-4,28	2,46	-4,28	-516,64
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	4.138,59
+ Dividendos	0,21	0,23	0,21	116,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,21	2,04	-4,21	-594,50
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,02	-0,15	-1.743,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	0,17	-0,11	-259,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-1,09	-0,32	-30,26
- Comisión de gestión	-0,23	-0,33	-0,23	70,08
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	142,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,34	-0,03	-81,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,39	-0,01	-91,78
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	248,29
(+ 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)	2.492	1.101	2.492	

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

3. Inversiones financieras

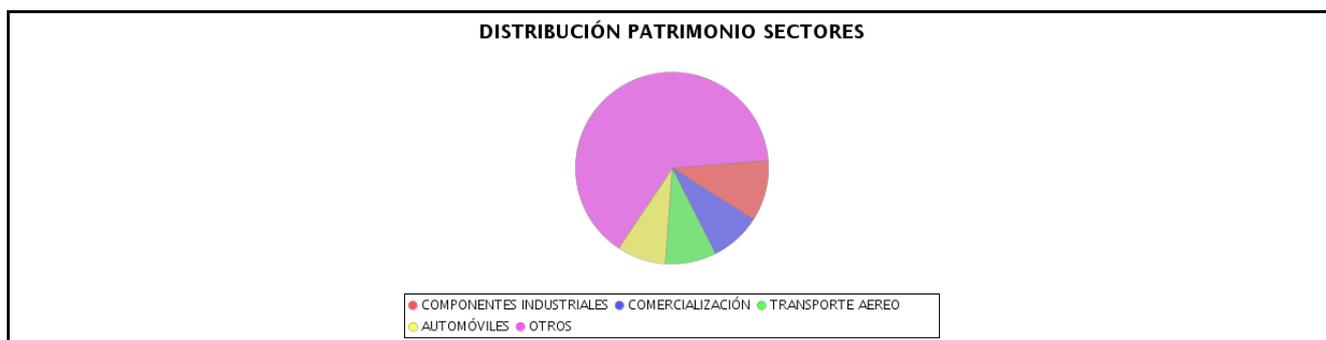
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	606	24,33	227	20,59
TOTAL RENTA VARIABLE	606	24,33	227	20,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	606	24,33	227	20,59
TOTAL RV COTIZADA	1.748	70,18	686	62,31
TOTAL RENTA VARIABLE	1.748	70,18	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.748	70,18	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.354	94,51	913	82,90

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
FUT. MINI EUR/USD 06/18 (CME)	Futuros comprados	252	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		252	
TOTAL OBLIGACIONES		252	

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
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 20.540 acciones representativas del 3.03% del capital de BUY & HOLD, SGIIC, SA por D. Julián Pascual Huerta que incrementa su participación hasta un 50.46% del capital social.
 Número de registro: 262183

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 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 Analytica 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 4,7%.

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 94%.

POLITICA DE INVERSIÓN:

B&H Acciones Europa FI ha finalizado el semestre con una tesorería del 6,5%

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	%
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	75	3,01	31	2,78
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	112	4,49	29	2,65
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	63	2,52		
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	7	0,29		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	88	3,53	31	2,84
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR			24	2,20
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	28	1,13		
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR			20	1,77
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			21	1,90
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	78	3,12		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	55	2,21	20	1,85
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	53	2,15	20	1,79
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	47	1,88	31	2,81
TOTAL RV COTIZADA		606	24,33	227	20,59
TOTAL RENTA VARIABLE		606	24,33	227	20,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		606	24,33	227	20,59
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR			24	2,16
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	77	3,10	24	2,15
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	77	3,08	27	2,47
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	60	2,39	21	1,90
US52634T2006 - ACCIONES LENTA LTD	USD			11	1,04
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	52	2,08	21	1,90
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	49	1,98	27	2,43
US5017971046 - ACCIONES JL BRANDS INC	USD			36	3,25
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	70	2,81	29	2,63
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	77	3,08	28	2,57
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	80	3,21		
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	51	2,03	23	2,12
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	60	2,42	19	1,76
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	55	2,23	31	2,85
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	31	1,23	10	0,89
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	73	2,94	18	1,67
US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PLC	USD	71	2,87		
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	21	0,84	18	1,65
PTBPIDAM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	49	1,97		
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	76	3,06	32	2,92
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			19	1,68
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	81	3,27	41	3,76
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	20	0,78	33	2,98
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	20	0,82	22	1,97
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			21	1,89
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	54	2,15	24	2,14
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	89	3,57		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	77	3,08	28	2,56
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	79	3,15		
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP			21	1,90
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	43	1,73	18	1,63
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	62	2,48		
GB00BFVWVY68 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	8	0,32		
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	41	1,64	31	2,83
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	73	2,95	29	2,61
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	73	2,92		
TOTAL RV COTIZADA		1.748	70,18	686	62,31
TOTAL RENTA VARIABLE		1.748	70,18	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.748	70,18	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.354	94,51	913	82,90

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.