

B&H RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5203

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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, 1 - 1 VALENCIA 46002 (963238080)

Correo Electrónicoinfo@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	2017	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,08		-0,08	

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	328.431,67		34		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	3.271			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,9597			

(*)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		0,16		0,16	0,16		0,16	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)	Acumulad o 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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o 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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

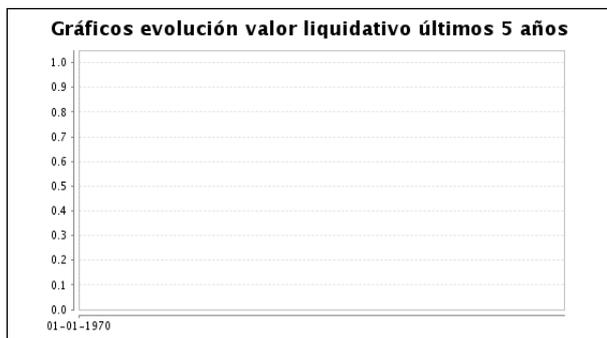
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	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)	0,66								

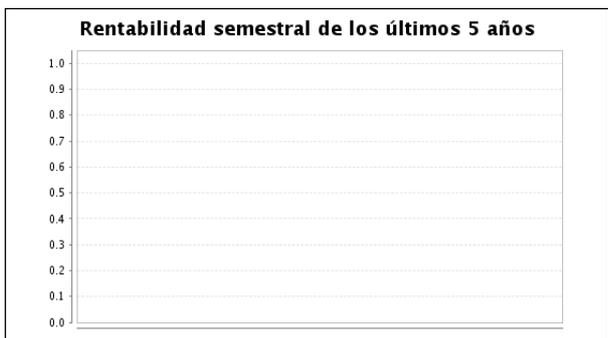
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.524	77,16		
* Cartera interior	1.114	34,06		
* Cartera exterior	1.354	41,39		
* Intereses de la cartera de inversión	56	1,71		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	745	22,78		
(+/-) RESTO	2	0,06		
TOTAL PATRIMONIO	3.271	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	277,84		277,84	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,62		-0,62	
(+) Rendimientos de gestión	0,03		0,03	
+ Intereses	0,47		0,47	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21		-0,21	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23		-0,23	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,66		-0,66	
- Comisión de gestión	-0,16		-0,16	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,23		-0,23	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,26		-0,26	
- Otros gastos repercutidos	0,00		0,00	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.271		3.271	

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

3. Inversiones financieras

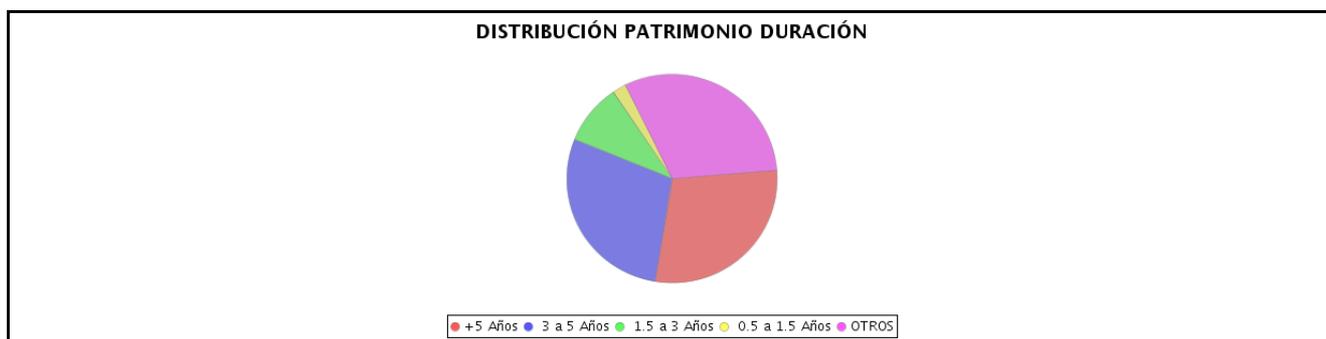
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.013	30,96		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	102	3,10		
TOTAL RENTA FIJA	1.114	34,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.114	34,06		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.349	41,23		
TOTAL RENTA FIJA	1.349	41,23		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.349	41,23		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	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
PETROBRAS GLOBAL FINANCE 4.75 14/01/25	Compras al contado	111	Inversión
TURK TELEKOMUNIKASYON AS 4.875 19/06/24	Compras al contado	171	Inversión
PETROLEOS MEXICANOS 2.75 21/04/27 (EUR)	Compras al contado	97	Inversión
Total subyacente renta fija		378	
CTA DOLARES C/V DIVISA	Compras al contado	85	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	502	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	125	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 03/18 (CME)	Futuros comprados	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		838	
EURO-BOBL 5 YR 03/18	Futuros vendidos	527	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 03/18	Futuros vendidos	324	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 03/18	Futuros vendidos	167	Inversión
FUT 03/18 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	137	Inversión
Total otros subyacentes		1155	
TOTAL OBLIGACIONES		2372	

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

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

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

Durante el periodo se han efectuado con el Depositario operaciones de Deuda Pública con pacto de recompra por importe de: 3.275.009
3.18: 103.902,6 - 3,18%
3.84: 125.660,27 - 3,84%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El 2017 se cierra con subidas en los índices europeos de bonos a largo plazo como el iboxx overall total return del 0,6% y del Barclays Euro Aggregate Corporate Bonds del 1%.

En España la crisis político territorial estuvo dominada por el conflicto del 1 de octubre en Cataluña, que provocó una huida de empresas y depósitos bancarios fuera de la Comunidad Autónoma, y una incertidumbre política y jurídica sin precedentes, que llevó a cotizar los bonos de Cataluña en el entorno del 6%, por encima en rentabilidad de los bonos de Grecia.

A finales de octubre el Banco Central Europeo aprueba la reducción de estímulos monetarios, recortando a la mitad, de 60.000 a 30.000 millones de euros al mes, las compras de deuda y las prolonga por 9 meses. Este anuncio provocó el que las cotizaciones de los bancos sufrieran durante este último trimestre.

En el horizonte geopolítico, continuaron las amenazas de Corea del Norte, generando cada vez menos impacto en los mercados.

Por la parte Norte Americana lo más relevante fue la aprobación de la reforma fiscal de Trump que supone una rebaja fiscal muy significativa para las empresas, pero también supone un impacto negativo en aquellas que acumulaban pérdidas de ejercicios anteriores y ahora les tocará una menor compensación por las mismas, así bancos europeos como Credit Suisse, y Deutsche Bank, se ven perjudicados inicialmente con esta reforma.

En renta fija, cabe destacar la disminución de primas de riesgo especialmente en países periféricos como Portugal y Grecia, lo que ha llevado a una disminución de alrededor de un 2% en las rentabilidades de estos dos países a lo largo del 2017, acelerándose este recorrido especialmente en Grecia durante el último trimestre, en cambio Alemania ha ido subiendo la rentabilidad de sus bonos hasta el 0.4% en el diez años, recordar que a finales del 2016 estuvieron con rentabilidades negativas.

PERSPECTIVAS:

La fortaleza de la economía europea, las sorpresas positivas en crecimiento de emergentes, 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.

El 2018 estará por tanto condicionado por la evolución de los resultados empresariales y las actuaciones de los bancos centrales, mientras esperamos que el apoyo de la macro continúe. No obstante, la elevada pendiente en las subidas de las bolsas americanas y cierta exigencia de los múltiplos en los ratios de valoración desde el punto de vista histórico (especialmente en USA) hacen que los mercados sensibles a la materialización de cualquier riesgo. Entre estos riesgos destacaríamos los siguientes:

Resultados empresariales que decepciones en un entorno de valoraciones exigente que requiere se mantengan al alza las revisiones de BPAs en el futuro.

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.

Un deterioro en la coyuntura macro de China, podría tener un impacto negativo en mercados, como ya vivimos a principios del 2016.

Los estímulos fiscales en Estados Unidos, podrían provocar un déficit público no asumible y un fuerte incremento de su deuda pública.

Riesgos geopolíticos: Corea del Norte - Estados Unidos, incertidumbres en las negociaciones del Brexit, y elecciones en diferentes países (México, Italia).

Desde su inicio el 12 de octubre el fondo se ha depreciado un 0,4% frente a una rentabilidad del 0% de su índice de referencia.

Cabe destacar la inversión en bonos de la Generalitat de Cataluña a unas rentabilidades del 6%, en el que se invirtió en el momento de mayor incertidumbre, y cerrando estos el ejercicio con rentabilidades del 5%, lo que nos ha supuesto en precio una ganancia de un +14%.

Durante el semestre hemos ido vendiendo futuros de gobiernos pensando en que estos bajarán en precios, y subirán por tanto en rentabilidad conforme el BCE vaya implementando la reducción de compras de los mismos, así hemos continuado vendidos de BTPS (bonos a 10 años de la República de Italia), de bonos a 30 años de Alemania, y una posición equivalente a unos 2 millones de Euros de Bobl (bonos de Alemania vencimiento 5 años), estos últimos los vendimos con rentabilidades negativas del - 0.25%, es decir recibimos ese 0.25% por estar vendidos. Con las ventas de estos bonos a través de los futuros logramos un doble objetivo, por un lado cubrimos del riesgo de subida de tipos de interés en las partes largas de las curvas, y así compensar posibles pérdidas en los bonos corporativos de los que estamos comprados a mayor rentabilidad de los de gobierno de los que estamos vendidos, y a la vez creemos que tendremos una reducción de primas de riesgo de la deuda corporativa con respecto a la gubernamental, lo que nos ha dado durante el periodo una rentabilidad adicional.

POLITICA DE INVERSIÓN:

B&H Renta Fija FI ha finalizado el semestre con una tesorería del 22%

Hemos utilizado futuros Euro USD y de Euro GBP para cubrir las posiciones de en cartera, con lo que la exposición neta a divisa es cercano al 0%.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 2 años Es decir, con un riesgo de duración muy bajo.

~~Cerramos el ejercicio 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	%
ES0000095879 - RFIIA GENERALITAT CATA 4.22 2035-04-26	EUR	148	4,54		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		148	4,54		
ES0213056007 - RFIIA BANCO MARE NOSTR 9.00 2026-11-16	EUR	125	3,81		
ES0268675032 - RFIIA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR	108	3,31		
XS1059385861 - RFIIA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	113	3,46		
ES0282870007 - RFIIA SACYR SA 4.50 2024-11-16	EUR	101	3,08		
ES0244251007 - RFIIA IBERCAJA 5.00 2025-07-28	EUR	208	6,36		
XS1206510569 - RFIIA OBRASCON 5.50 2023-03-15	EUR	103	3,14		
ES0205037007 - RFIIA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	107	3,26		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		864	26,42		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.013	30,96		
ES0305031009 - RFIIA ORTIZ CONSTRUCC 7.00 2019-07-03	EUR	102	3,10		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		102	3,10		
TOTAL RENTA FIJA		1.114	34,06		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.114	34,06		
US040114HL72 - RFIIA ARGENTINE REPUB 6.88 2027-01-26	USD	53	1,63		
XS0522550580 - RFIIA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	55	1,69		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		109	3,32		
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	110	3,36		
US82671AAA16 - RFIIA SIGNET UK FINANCI 4.70 2024-06-15	USD	99	3,02		
XS1107890847 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.75 2049-12-29	EUR	216	6,61		
XS0459028626 - RFIIA PROVIDENT FINANCI 8.00 2019-10-23	GBP	119	3,63		
USP28768AA04 - RFIIA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27	USD	170	5,20		
XS1626771791 - RFIIA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	98	3,00		
XS1572408380 - RFIIA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	103	3,16		
US501797AL82 - RFIIA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD	76	2,32		
PTMENROM0004 - RFIIA MOTA ENGIL SGPS 3.90 2020-02-03	EUR	51	1,55		
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	96	2,94		
XS1717590563 - RFIIA NAVIERA ARMAS S.J 4.25 2024-11-15	EUR	102	3,12		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.240	37,91		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.349	41,23		
TOTAL RENTA FIJA		1.349	41,23		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.349	41,23		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		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.