

B&H ACCIONES EUROPA, FI

Nº Registro CNMV: 5202

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 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	0,88		0,88	
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	113.638,66	109.741,40	53	53	EUR	0,00		.00 EUR	NO
CLASE C	221.782,39		81		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.120	1.101		
CLASE C	EUR	2.186			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	9,8596	10,0326		
CLASE C	EUR	9,8584			

(*)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		0,47		0,47	0,47		0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,47		0,47	0,47		0,47	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	-1,72	3,30	-4,86						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,17	25-06-2018	-2,17	25-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	05-04-2018	2,65	05-04-2018		

(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	11,42	11,05	11,77						
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.

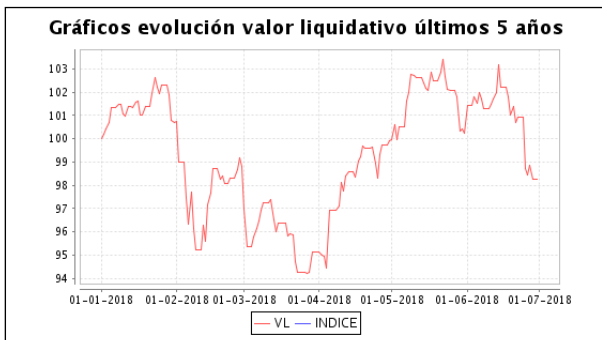
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,28	0,29						

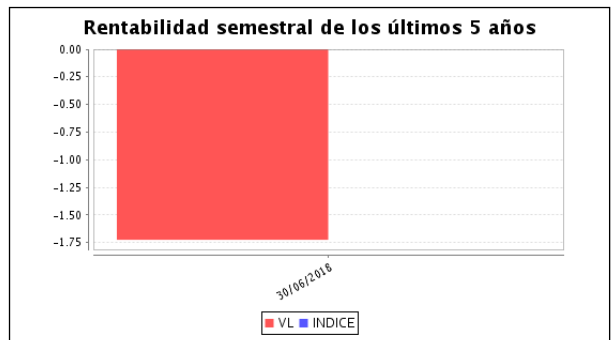
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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		3,22							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,07	25-06-2018	-2,07	25-06-2018		
Rentabilidad máxima (%)	2,65	05-04-2018	2,65	05-04-2018		

(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	11,42	10,83	11,99						
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.

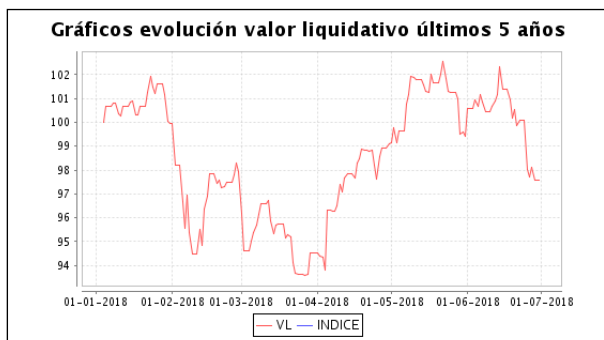
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,56	0,28	0,28						

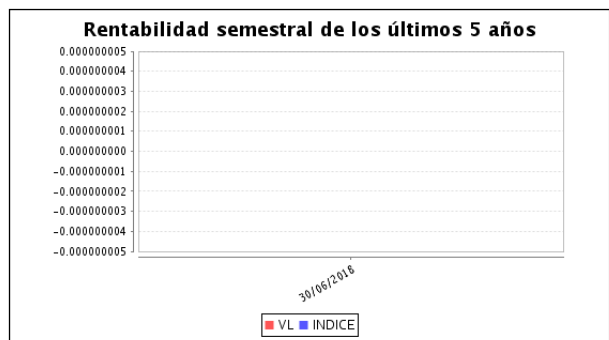
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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			
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	3.222	97,43	914	83,02
* Cartera interior	851	25,73	227	20,62
* Cartera exterior	2.371	71,70	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)	182	5,50	191	17,35
(+/-) RESTO	-97	-2,93	-3	-0,27
TOTAL PATRIMONIO	3.307	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)	88,32	139,86	88,32	102,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,28	1,36	-0,28	-165,81
(+) Rendimientos de gestión	0,40	2,46	0,40	-47,46
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	5.441,13
+ Dividendos	1,56	0,23	1,56	2.083,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,35	2,04	-0,35	-155,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,71	0,02	-0,71	-10.451,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,09	0,17	-0,09	-274,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-1,09	-0,68	100,07
- Comisión de gestión	-0,51	-0,33	-0,51	399,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	556,43
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,34	-0,04	-62,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,39	-0,02	-83,47
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	1.098,21
(+) 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)	3.307	1.101	3.307	

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

3. Inversiones financieras

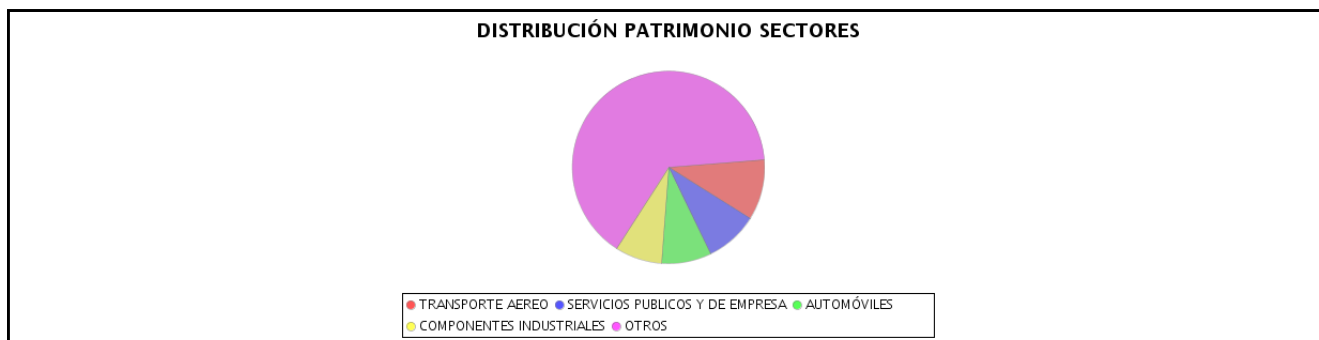
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	851	25,73	227	20,59
TOTAL RENTA VARIABLE	851	25,73	227	20,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	851	25,73	227	20,59
TOTAL RV COTIZADA	2.369	71,64	686	62,31
TOTAL RENTA VARIABLE	2.369	71,64	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.369	71,64	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.220	97,37	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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	254	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		254	
TOTAL OBLIGACIONES		254	

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

cambio de control de la sociedad gestora
--

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

Partícipes significativos: 990.407,67 - 29,95%

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 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.

En 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.

Nosotros estamos invertidos en compañías bastante expuestas al ciclo, por dos motivos, por un lado porque vemos un gran valor intrínseco en sus valoraciones al cotizar a múltiplos extremadamente bajos, dado que estas valoraciones ya están descontando un empeoramiento económico y por otro lado porque en los sectores que nos encontramos como como son las líneas aéreas, los fabricantes de automóviles, o de los componentes de las mismas, y los fabricantes de aerogeneradores son sectores que han sufrido una fuerte concentración lo que los hace mucho más resistentes a un cambio de ciclo.

Creemos que debemos mantener nuestra estrategia de inversión inalterable, esperando a que las incertidumbres geopolíticas vayan despejándose, y continuar como inversores en las compañías que hoy están menos de moda, pero que están verdaderamente baratas y en las que nuestra convicción sólo ha aumentado con sus caídas en precios. 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 1,3%.

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

POLITICA DE INVERSIÓN:

B&H Acciones Europa FI ha finalizado el semestre con una tesorería del 3%

Empezamos el semestre utilizando futuros Euro USD para cubrir las posiciones de contado intentando mantener una exposición a riesgo dólar cercana a cero, aunque tras el aumento del coste de las coberturas, se han deshecho la mitad de las coberturas del dólar no teniendo coberturas en otras monedas.

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			31	2,78
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	101	3,06		
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	89	2,70		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	64	1,93	31	2,81
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	97	2,95	29	2,65
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	114	3,44		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	110	3,34	31	2,84
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	32	0,95		
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR			24	2,20
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	66	1,99	20	1,85
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR			20	1,77
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			21	1,90
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	67	2,03		
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	98	2,98		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	12	0,36		
ES0142090317 - ACCIONES JOBRAZCON	EUR			20	1,79
TOTAL RV COTIZADA		851	25,73	227	20,59
TOTAL RENTA VARIABLE		851	25,73	227	20,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		851	25,73	227	20,59
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR			24	2,16
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			24	2,15
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	96	2,91	27	2,47
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP			21	1,90
US52634T2006 - ACCIONES LENTA LTD	USD			11	1,04
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	103	3,13		
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	99	2,99	31	2,83
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	117	3,54	29	2,63
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	83	2,51	29	2,61
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR			27	2,43
US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC	USD			36	3,25
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	113	3,40	21	1,90
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	101	3,06	28	2,57
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	87	2,63		
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	70	2,12	23	2,12
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	84	2,54	31	2,85
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	92	2,77	32	2,92
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			19	1,68
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY	EUR	33	1,00	10	0,89
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP			41	3,76
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD			18	1,65
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD			33	2,98
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	104	3,14	24	2,14
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	58	1,76	22	1,97
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	90	2,72	18	1,67
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR	68	2,05		
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	94	2,85		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			21	1,89
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	136	4,10	28	2,56
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD	89	2,70		
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP			21	1,90
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	58	1,76	18	1,63
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	103	3,12		
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	174	5,27		
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	100	3,04		
GB00BDZT6P94 - ACCIONES MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP	70	2,12		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	66	1,98	19	1,76
PTBPI0AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	80	2,43		
TOTAL RV COTIZADA		2.369	71,64	686	62,31
TOTAL RENTA VARIABLE		2.369	71,64	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.369	71,64	686	62,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.220	97,37	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.