

DICASTILLO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 586

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.buyandhold.es.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

CALLE LA CULTURA Nº 1 46002 - VALENCIA (VALENCIA)

Correo Electrónico

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 SICAV

Fecha de registro: 30/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, manteniendo una exposición en renta variable superior al 75%.

La SICAV orientará sus inversiones a valores de renta variable de mediana y baja capitalización bursátil, sin descartar inversiones en otros valores de alta capitalización bursátil.

Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes.

La exposición al riesgo de divisa podrá superar el 30% y alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado.

La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

La SICAV no cumple con lo dispuesto en la Directiva 2009/65/CE (UCITS).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de cualquier IIC, incluidas aquellas que puedan invertir más de un 10% en otras IIC, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC de inversión libre y de IIC de IIC de inversión libre, tanto nacionales como instituciones extranjeras similares. La selección de inversiones en estas IIC se realizará tomando como factor más importante la calidad de gestión acreditada a juicio de la Sociedad Gestora.

- Acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital riesgo tomando como factores más importantes la calidad de gestión acreditada y las perspectivas de rentabilidad, siempre a juicio de la Sociedad Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	1,27	0,44	1,27	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	344.761,00	354.868,00
Nº de accionistas	184,00	186,00

Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00
---	------	------

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	3.983	11,5542	11,1351	12,1577
2017	4.138	11,6606	11,3098	11,7856
2016				
2015				

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,48		0,48	0,48		0,48	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

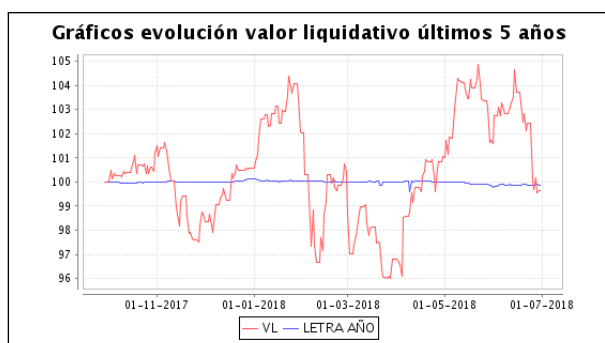
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-0,91	2,92	-3,73	0,56					

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,34	0,29	0,43	0,93	1,36			

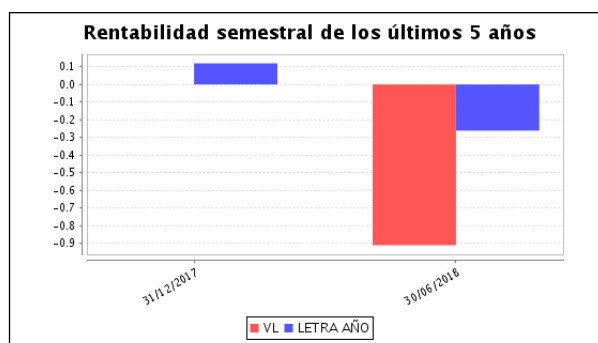
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.867	97,09	3.986	96,33
* Cartera interior	1.140	28,62	1.040	25,13
* Cartera exterior	2.727	68,47	2.947	71,22
* 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)	102	2,56	143	3,46
(+/-) RESTO	15	0,38	8	0,19
TOTAL PATRIMONIO	3.983	100,00 %	4.138	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.138	0	4.138	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,89	-7,92	-2,89	-64,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,88	13,75	-0,88	-106,23
(+) Rendimientos de gestión	0,02	15,25	0,02	-99,86
+ Intereses	0,01	0,36	0,01	-97,54
+ Dividendos	1,36	1,49	1,36	-11,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	2,58	-0,05	-101,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,04	9,11	-1,04	-111,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	1,76	-0,29	-116,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,05	0,03	-157,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-1,51	-0,91	-41,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,65	-0,99	-0,65	-36,44
- Comisión de depositario	-0,03	-0,09	-0,03	-67,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,16	-0,06	-61,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,12	-0,05	-63,74
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,15	-0,12	-18,20
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-48,87
+ 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	0,01	0,01	0,01	-48,87
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.983	4.138	3.983	

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

3. Inversiones financieras

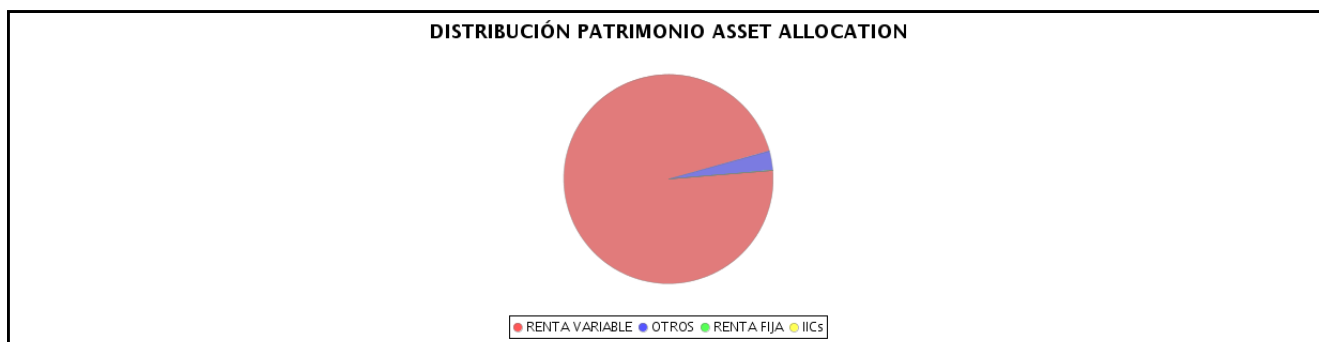
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2	0,05	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA	2	0,05	4	0,09
TOTAL RV COTIZADA	1.137	28,54	1.036	25,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.137	28,54	1.036	25,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.140	28,59	1.039	25,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1	0,01	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA	1	0,01	1	0,02
TOTAL RV COTIZADA	2.724	68,40	2.942	71,09
TOTAL RENTA VARIABLE	2.724	68,40	2.942	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.725	68,41	2.942	71,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.864	97,00	3.982	96,22

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 la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

--

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Accionistas significativos: 2.956.228,27 - 74,21%

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 áreas, 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 comercial 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 0,91%.

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

POLITICA DE INVERSIÓN:

Dicastillo SICAV ha finalizado el semestre con una tesorería del 2,5%

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	%
XS1584123225 - RFIJA ABENGOA 0.25 2023-03-31	EUR	2	0,05	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2	0,05	4	0,09
TOTAL RENTA FIJA		2	0,05	4	0,09
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E., S.A.	EUR	141	3,55		
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			128	3,08
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR			87	2,09
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	43	1,07		
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	81	2,05		
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR			114	2,75
ES0105200002 - ACCIONES ABENGOA	EUR			1	0,02
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	133	3,33	127	3,07
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	115	2,89		
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	121	3,04		
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA	EUR	135	3,39		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	90	2,26	93	2,24
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	99	2,47	102	2,47
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	163	4,09	135	3,26
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	16	0,40		
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR			154	3,72
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A	EUR			96	2,32
TOTAL RV COTIZADA		1.137	28,54	1.036	25,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.137	28,54	1.036	25,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.140	28,59	1.039	25,11
PTBEQJOM0012 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 0.00 2023-11-28	EUR	1	0,01	1	0,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1	0,01	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1	0,01	1	0,02
TOTAL RENTA FIJA		1	0,01	1	0,02
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	110	2,76		
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	104	2,62		
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	121	3,04	159	3,84
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP			85	2,06
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	128	3,22	100	2,42
GB00BLY2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	63	1,58	43	1,03
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	115	2,89		
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	89	2,25	101	2,45
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD	93	2,34	124	3,01
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	90	2,25	114	2,76
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	146	3,67	137	3,32
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	143	3,59	130	3,14
US6153691059 - ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD			62	1,51
US5017971046 - ACCIONES IL BRANDS INC	USD			122	2,94
PTBP10AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	71	1,77		
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	88	2,20	87	2,11
US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC	USD	107	2,69		
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	98	2,45	121	2,93
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	133	3,34	118	2,84
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP	GBP	211	5,31		
GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROG GROUP	GBP			6	0,14
US52634T2006 - ACCIONES LENTA LTD	USD			103	2,49
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	149	3,73	127	3,07
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	90	2,26	92	2,23
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	66	1,65	87	2,10
GB00BDZT6P94 - ACCIONES MERLIN ENTERTAINMENTS PLC	GBP	85	2,13		
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	103	2,60	129	3,12
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP			83	2,02
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR			100	2,41
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	112	2,80		
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR			96	2,33
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	128	3,22		
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG	EUR	81	2,04		
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD			137	3,31
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP			106	2,56
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD			77	1,86
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			111	2,68
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR			98	2,37
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			84	2,04
TOTAL RV COTIZADA		2.724	68,40	2.942	71,09
TOTAL RENTA VARIABLE		2.724	68,40	2.942	71,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.725	68,41	2.942	71,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.864	97,00	3.982	96,22

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.