

DICASTILLO INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 586

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

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 (Moody's)

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

La Cultura, 1, 1
46002 - 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 SICAV

Fecha de registro: 30/07/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión global sin porcentaje máximo ni mínimo de inversión en los diferentes activos (Renta Fija, Renta Variable, Derivados...)

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 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 de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia

no inferior a la de España.

Se podrá operar con 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.

La sociedad realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil. El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia diaria.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,96	0,00	0,96	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,03	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	333.257,00	335.846,00
Nº de accionistas	167,00	172,00
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	3.688	11,0659	9,5180	11,5270
2018	3.221	9,5909	9,3814	12,1577
2017	4.138	11,6606	10,1988	11,7856
2016	3.892	10,1311	8,1356	10,1475

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	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)

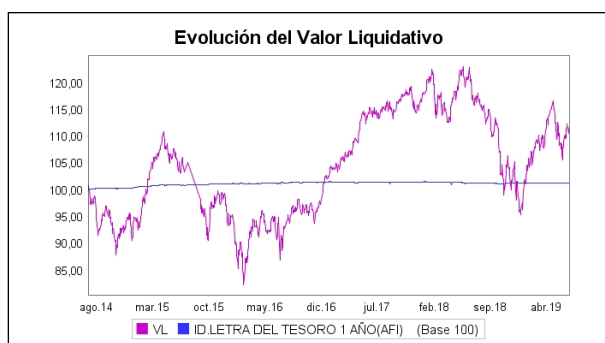
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
15,38	2,06	13,05	-13,56	-3,97	-17,75	15,10	8,06	5,39

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,31	0,35	0,27	0,30	1,20	1,36	0,00	0,00

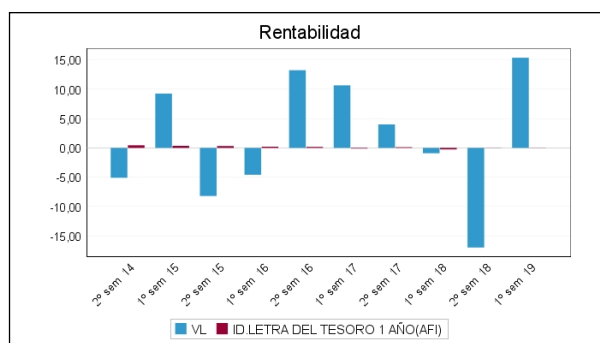
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	3.503	94,98	3.159	98,08
* Cartera interior	755	20,47	1.034	32,10
* Cartera exterior	2.756	74,73	2.125	65,97
* Intereses de la cartera de inversión	-8	-0,22	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	1	0,03	1	0,03
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121	3,28	48	1,49
(+/-) RESTO	64	1,74	14	0,43
TOTAL PATRIMONIO	3.688	100,00 %	3.221	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)	3.221	3.983	3.221	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,78	-2,57	-0,78	-70,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	13,74	-18,29	13,74	-174,02
(+) Rendimientos de gestión	14,35	-17,89	14,35	-179,05
+ Intereses	-0,24	0,00	-0,24	-7.375,18
+ Dividendos	1,02	0,58	1,02	73,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,25	-0,97	0,25	-125,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,54	-12,50	13,54	-206,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,28	-0,10	-63,49
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-4,70	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,12	-0,03	-0,12	239,64
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,46	-0,73	54,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,42	-0,25	-0,42	68,90
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-4,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,19	-0,04	-0,19	362,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,07	-0,02	-66,22
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,08	-0,06	-18,85
(+) Ingresos	0,11	0,07	0,11	50,12
+ 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	0,11	0,07	0,11	50,12
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.688	3.221	3.688	

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

3. Inversiones financieras

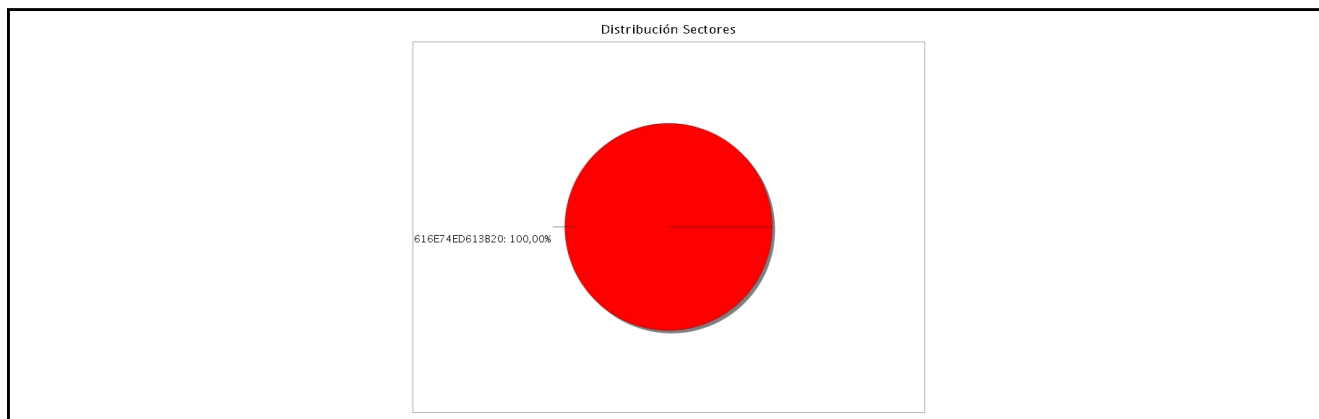
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	755	20,47	1.034	32,11
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	755	20,47	1.034	32,11
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	755	20,47	1.034	32,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8	0,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.748	74,48	2.125	65,98
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.748	74,48	2.125	65,98
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.756	74,71	2.125	65,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.511	95,18	3.159	98,09

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
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD A:18/09/2019	249	Cobertura
LIBRA ESTERLINA	C/ Compromiso	2	Inversión
DOLAR USA	C/ Compromiso	37	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		288	
TOTAL OBLIGACIONES		288	

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 aplicable.

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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 815.667,18 euros, suponiendo un 22,65%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 514.660,31 euros, suponiendo un 14,29%.

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

a). Accionistas significativos. 1 accionista significativo que representa el 76,77% del patrimonio.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Las mismas amenazas que provocaron las fuertes caídas en la bolsa y la renta fija en el último trimestre del 2018, como son el Brexit, la guerra comercial entre EEUU y China y el posible enfriamiento económico, siguen estando presentes, pero a pesar de ello la bolsa y la renta fija han tenido uno de los mejores semestres de los últimos 10 años.

Varios motivos han ayudado a ello, por un lado los resultados empresariales publicados han seguido siendo relativamente positivos, mostrando un crecimiento de las ventas y beneficios. En segundo lugar, los bancos centrales tanto Europeos como Americano han cambiado su discurso de endurecimiento monetario a uno de bajada de tipos y apoyo monetario a la economía. Por último, el alto nivel de cautela de los inversores al inicio del año, con niveles de liquidez muy alto ha jugado una vez más a favor de la recuperación de las bolsas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este semestre hemos finalizado la rotación iniciada a finales del año pasado hacia valores de mayor calidad, con mayores ventajas competitivas y en sectores de crecimiento, destacando la inversión en el sector de tecnología y también la inversión en el sector de líneas aéreas. Sobre el sector tecnológico destacaríamos por un lado el fuerte crecimiento esperado de sus ingresos y por otro que la composición del mismo es muy heterogéneo y que abarca desde la venta online, redes sociales hasta reserva de hoteles. Respecto al sector de líneas aéreas destacaríamos la fuerte concentración que se ha producido en la última década lo que ha supuesto que las empresas tenga un mayor control de los precios y que no se produzcan las guerras de precios salvajes de otras épocas, pero ante el temor de un enfriamiento económico, el sector ha sido fuertemente castigado, lo cual consideramos que es una oportunidad de compra.

c) Índice de referencia.

La SICAV no tiene índice de referencia.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la SICAV ha pasado de 3,2 a 3,7 millones de euros y el número de accionistas de 172 a 167 en este semestre.

La SICAV ha tenido una rentabilidad durante este semestre del 15,4%.

Los gastos soportados por el fondo, tanto por gestión como depositaria y resto de gastos corrientes durante este semestre han sido del 0,66%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad media de las IIC's de renta variable gestionadas por la entidad durante este semestre ha sido del 16,2% y la rentabilidad media de todas las IIC's gestionadas por la entidad ha sido del 13,4%.

La IIC ha tenido una rentabilidad durante este semestre del 15,4%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Dicastillo Inversiones SICAV ha finalizado el semestre con una tesorería superior al 3%, con un nivel de inversión en renta variable del 95%, estando un 55% invertido en el mercado europeo y el resto principalmente en EEUU y Canadá.

Las principales incorporaciones a la cartera han sido Grifols, Alten y Naspers y las principales salidas Vestas, BBVA y Santander.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el periodo.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos únicamente cobertura sobre aproximadamente el 15% de las posiciones en dólar, no teniendo coberturas sobre el resto de monedas ni otras posiciones en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

La SICAV no mantiene inversiones en otras IIC's.

La IIC mantiene participaciones en dos bonos de empresas que entraron en concurso de acreedores con una valoración cercana a cero.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Entre los principales riesgos que puedan afectar al fondo destacaríamos los siguientes:

Un enfriamiento o incluso una recesión en las economías occidentales.

Que las conversaciones encaminadas a finalizar la guerra comercial entre EEUU y China se rompan o que si inicie una guerra comercial con la zona Euro, lo que afectaría al comercial mundial y a la confianza económica.

Que una subida de la inflación provoque un repunte de los tipos de interés y de las políticas de los bancos centrales, con el consiguiente efecto sobre el crecimiento económico.

Riesgos geopolíticos:

El riesgo de un Brexit duro y sin acuerdo.

El inicio de un conflicto con Irán, ante el aumento de las tensiones entre este país, EEUU y el Reino Unido.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, la Entidad ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Con carácter general, el voto de la Entidad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o accionistas.

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No se han producido en el periodo.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis ya que B&H ha decidido que los mismos sean soportados por la gestora.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El decidido apoyo del BCE y de la FED a la economía, tanto con un mensaje claramente acomodaticio como con posibles bajadas de tipos de interés han provocado una fuerte bajada de los tipos de interés y ha servido para alejar el peligro de una recesión, mostrando los datos actuales únicamente una ligera desaceleración económica, principalmente en China y en Europa. Confiamos que estas medidas de apoyo sigan manteniendo el crecimiento económico de las principales economías occidentales y por tanto apoyando una evolución positiva de las empresas y de las acciones de la IIC

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	134	3,63	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,06
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	0	0,00	35	1,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	67	2,07
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	102	3,18
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	116	3,15	102	3,17
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	114	3,09	94	2,91
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	82	2,23	72	2,23
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	69	1,88	131	4,08
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH, SA	EUR	75	2,05	140	4,33
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	37	1,01	80	2,49
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	126	3,43	113	3,50
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	97	3,01
TOTAL RV COTIZADA		755	20,47	1.034	32,11
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		755	20,47	1.034	32,11
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		755	20,47	1.034	32,11
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1960252606 - BONO ABENGOA ABENEWCO 0,25 2023-03-31	EUR	8	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8	0,23	0	0,00
GB00B8C3BL03 - ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE	GBP	37	1,00	0	0,00
US6315122092 - ACCIONES NASPERS LTD	USD	116	3,14	0	0,00
US78467J1007 - ACCIONES SS&C TECHNOLOG. HLDG	USD	73	1,99	0	0,00
GG00B4L84979 - ACCIONES BURFORD CAPITAL LTD	GBP	75	2,04	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN, SA	EUR	125	3,38	0	0,00
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	71	1,92	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	114	3,08	0	0,00
US8982021060 - ACCIONES TRUPANION INC	USD	44	1,18	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	85	2,31	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	73	2,26
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	115	3,11	62	1,91
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	132	3,59	65	2,02
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	USD	193	5,23	124	3,86
MHY410531021 - ACCIONES INTERN. SEAWAYS INC	USD	0	0,00	15	0,48
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	86	2,33	61	1,90
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SpA	EUR	75	2,02	110	3,42
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS	USD	0	0,00	40	1,26
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	SEK	93	2,51	68	2,10
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HO	EUR	0	0,00	54	1,67
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	35	1,10
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	140	3,79	124	3,86
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	0	0,00	14	0,42
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	105	2,85	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	128	3,47	117	3,63
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	181	4,89	122	3,78
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	0	0,00	119	3,71
CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC	CAD	0	0,00	86	2,68
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	0	0,00	94	2,91
PTBPI0AM0004 - ACCIONES BANCO BPI,SA	EUR	0	0,00	39	1,20
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME	CAD	135	3,67	89	2,76
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	106	2,87	82	2,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	85	2,63
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO	EUR	0	0,00	73	2,27
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	77	2,10	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	124	3,35	102	3,17
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	150	4,08	104	3,22
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	131	3,55	59	1,84
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	76	2,37
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	0	0,00	32	1,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING	EUR	38	1,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.748	74,48	2.125	65,98
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.748	74,48	2.125	65,98
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.756	74,71	2.125	65,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.511	95,18	3.159	98,09
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQJOM0012 - BONO BANCO ESPIRITU SANTO 0,00 2023-11-28	EUR	1	0,02	1	0,02
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): ES0155576038 - PARTICIPACIONES BV PREF INV EN LIQUI	EUR	0	0,00	0	0,00

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.