

B&H RENTA FIJA, FI

Nº Registro CNMV: 5203

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

Auditor: ERNST & YOUNG SL

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

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

CALLE LA CULTURA Nº 1 46002 - VALENCIA (VALENCIA) (963238080)

Correo Electrónico

info@buyandhold.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/10/2017

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta 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	2018	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,12		0,12	
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	267.161,66	328.431,67	34	34	EUR	0,00		.00 EUR	NO
CLASE C	126.974,51		58		EUR	0,00		.00 EUR	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	2.706	3.271		
CLASE C	EUR	1.286			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	10,1297	9,9597		
CLASE C	EUR	10,1260			

(*)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
CLASE C		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)	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	1,71	1,71							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	09-02-2018	-0,47	09-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	26-01-2018	0,47	26-01-2018		

(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	2,79	2,79							
Ibex-35	14,44	14,44							
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30							
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

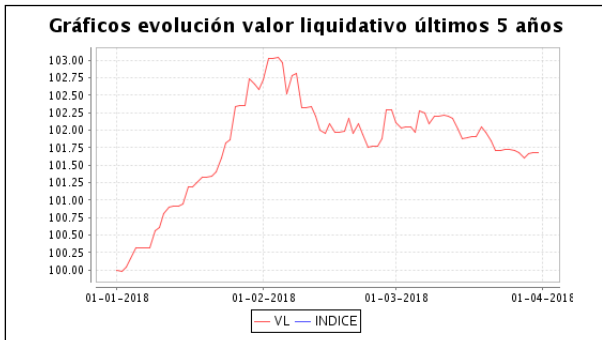
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral			Anual				
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	09-02-2018	-0,47	09-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	0,47	26-01-2018	0,47	26-01-2018		

(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	2,88	2,88							
Ibex-35	14,44	14,44							
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,30							
INDICE									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

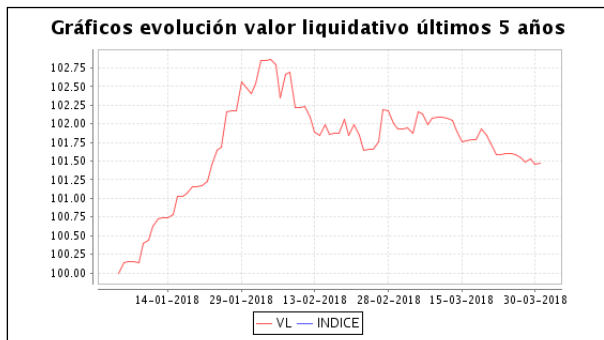
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario			
Renta Fija Euro			
Renta Fija Internacional	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	3.662	91,73	2.524	77,16
* Cartera interior	785	19,66	1.114	34,06
* Cartera exterior	2.807	70,32	1.354	41,39
* Intereses de la cartera de inversión	69	1,73	56	1,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	390	9,77	745	22,78
(+/-) RESTO	-59	-1,48	2	0,06
TOTAL PATRIMONIO	3.992	100,00 %	3.271	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)	3.271	0	3.271	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,05	277,84	18,05	-79,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,51	-0,62	1,51	-858,52
(+) Rendimientos de gestión	1,76	0,03	1,76	15.931,39
+ Intereses	1,17	0,47	1,17	674,38
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,32	-0,21	0,32	-576,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,27	-0,23	0,27	-467,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-1.880,37
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,66	-0,25	20,50
- Comisión de gestión	-0,21	-0,16	-0,21	314,38
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	218,57
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,23	0,00	-94,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,26	-0,01	-91,78
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) 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)	3.992	3.271	3.992	

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

3. Inversiones financieras

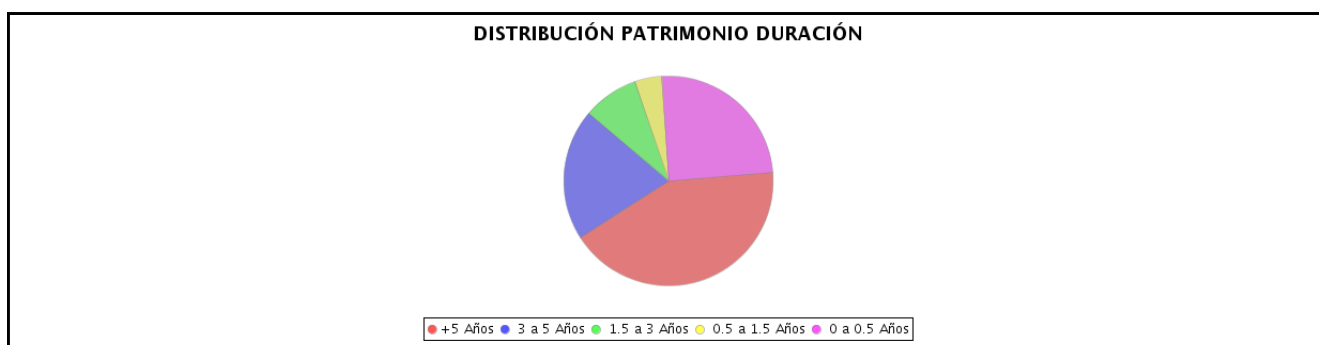
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	683	17,10	1.013	30,96
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	102	2,56	102	3,10
TOTAL RENTA FIJA	785	19,66	1.114	34,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	785	19,66	1.114	34,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.710	67,88	1.349	41,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	99	2,49		
TOTAL RENTA FIJA	2.810	70,37	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.810	70,37	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.595	90,03	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
IBERCAJA BANCO SA 7.00 06/04/23	Otras compras a plazo	200	Inversión
Total subyacente renta fija		200	
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	125	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	630	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 06/18 (CME)	Futuros comprados	315	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1071	
FUT. 30 YR ULTRA BOND 06/18	Futuros vendidos	126	Inversión
EURO-BOBL 5 YR 06/18	Futuros vendidos	520	Inversión
FUT 06/18 10 YR EURO-BTP	Futuros vendidos	135	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/18	Futuros vendidos	469	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/18	Futuros vendidos	319	Inversión
Total otros subyacentes		1570	
TOTAL OBLIGACIONES		2841	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora	X	
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

27/02/2018: Inscribir el cambio de control producido en la sociedad gestora como consecuencia de la adquisición el 4 de enero de 2018 de 20.540 acciones representativas del 3.03% del capital de BUY & HOLD, SGIIC, SA por D. Julián Pascual Huerta que incrementa su participación hasta un 50.46% del capital social.
Número de registro: 262184

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2018 se cierra con subidas en el índice europeo de bonos a largo plazo iboxx overall total return del 0,7% y con caídas en los índices europeos de renta variable. Así el Eurostoxx 50 y el Ibx bajaron el 4,1% y el 4,4% respectivamente durante el trimestre.

Los motivos para estas caídas son varios, por un lado el establecimiento de barreras arancelarias para la exportación de

acero a EEUU, ha propiciado la amenaza de una réplica por parte China, lo cual ha desatado a su vez el miedo al inicio de una guerra comercial, que tendría efectos muy negativos en el crecimiento mundial. Por otro lado, la revelación del posible uso ilegal de información de usuarios de Facebook por parte de la empresa Cambridge Analytcs ha generado temores sobre el endurecimiento de las políticas de privacidad a todas las empresas tecnológicas y que por tanto no puedan en el futuro monetizar el principal valor de estas compañías, que es el conocimiento de sus usuarios. Esto ha supuesto un fuerte castigo a todo el sector tecnológico, que tiene un peso significativo en el mercado bursátil americano.

Un tercer motivo sería las señales de ralentización económica que están publicándose en algunos indicadores adelantados.

España la situación económica sigue mostrando una clara recuperación, siendo la economía europea con mejor desempeño, a pesar de que la crisis en Cataluña no consigue cerrarse.

En las reuniones que ha tenido el banco central europeo durante este trimestre ha intentado dar un mensaje de tranquilidad, transmitiendo el mensaje de que a pesar de la recuperación económica, no se están viendo subidas de precios y que por tanto la retirada de los estímulos monetarios va a ser muy lenta.

En renta fija, destacaríamos por un lado un aumento de los diferenciales de la deuda corporativa con rating por debajo del grado inversión y por otro un estrechamiento de la deuda de los bonos gubernamentales periféricos frente al bono alemán. Durante este trimestre la rentabilidad de los bonos a 10 años tanto alemanes como americanos ha subido ligeramente.

PERSPECTIVAS:

Aunque el mercado de renta fija presenta unas rentabilidades muy bajas, seguimos viendo oportunidades en compañías mal valoradas por el mercado y en sectores castigados, tales como el financiero o el de compañías industriales. Seguimos pensando que se va a producir una subida de la rentabilidad en la curva, apoyada en la mejora económica y en el progresivo endurecimiento de la política monetaria por parte tanto del gobierno europeo como americano.

Los motivos para ello deberían ser la continuidad de la recuperación económica, la disminución del paro y el aumento de la inflación tanto por el crecimiento económico, como por la subida del precio del petróleo.

Entre los riesgos que puedan afectar a la economía destacaríamos los siguientes:
El inicio de una guerra comercial entre EEUU y China que afecte al comercio mundial.

Que la progresiva normalización de políticas monetarias (ya en marcha en la FED, que acabaran extendiéndose al resto de bancos centrales ante la mejora de la actividad económica y a posibles tensiones inflacionistas que pueda impulsar adicionalmente la subida del petróleo.

Riesgos geopolíticos: Corea del Norte - Estados Unidos, Brexit, Siria y Rusia.

Durante el periodo la cartera se ha apreciado un 1,9%.

Cabe destacar la inversión en bonos perpetuos de Ibercaja a una rentabilidades del 7%, tras haber vendido en los últimos meses el bono subordinado con vencimiento 2025 de la misma entidad, dado que la rentabilidad había bajado por debajo del 3%.

Durante el trimestre hemos seguido manteniendo los futuros vendidos de gobiernos con el objetivo de cubrirnos 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 con los que confiamos en que tendremos una reducción de primas de riesgo.

Cerramos el trimestre con un nivel de inversión en renta fija en el entorno del 92%.

POLITICA DE INVERSIÓN:

B&H Renta Fija FI ha finalizado el semestre con una tesorería del 8,5%

Hemos utilizado futuros Euro USD y Euro GBP para cubrir las posiciones de contado intentando mantener una exposición a riesgo divisa cercana a cero.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 0 años. Es decir, sin exposición a riesgo de duración.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000095879 - RFIIA GENERALITAT CATA 4.22 2035-04-26	EUR	164	4,11	148	4,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		164	4,11	148	4,54
ES0282870007 - RFIIA SACYR SA 4.50 2024-11-16	EUR	102	2,55	101	3,08
ES0205037007 - RFIIA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	106	2,66	107	3,26
XS1206510569 - RFIIA OBRASCON 5.50 2023-03-15	EUR	101	2,53	103	3,14
ES0244251007 - RFIIA IBERCAJA 5.00 2025-07-28	EUR			208	6,36
XS1059385861 - RFIIA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	114	2,85	113	3,46
ES0268675032 - RFIIA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR			108	3,31
ES0213056007 - RFIIA BANCO MARE NOSTR 9.00 2026-11-16	EUR			125	3,81
ES0276156009 - RFIIA SA DE OBRAS SERV 7.00 2020-12-19	EUR	96	2,40		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		519	12,99	864	26,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		683	17,10	1.013	30,96
ES0305031009 - RFIIA ORTIZ CONSTRUCC 7.00 2019-07-03	EUR	102	2,56	102	3,10
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		102	2,56	102	3,10
TOTAL RENTA FIJA		785	19,66	1.114	34,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		785	19,66	1.114	34,06
XS0522550580 - RFIIA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	196	4,90	55	1,69
US040114HL72 - RFIIA ARGENTINE REPUB 6.88 2027-01-26	USD	49	1,23	53	1,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		245	6,13	109	3,32
XS1717590563 - RFIIA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15	EUR	102	2,55	102	3,12
XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	218	5,47	110	3,36
PTMENROM0004 - RFIIA MOTA ENGL SGPS 3.90 2020-02-03	EUR	51	1,28	51	1,55
PTBCPWOM0034 - RFIIA BANCO COMERCIAL 4.50 2022-12-07	EUR	100	2,49		
US01797AL82 - RFIIA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD	71	1,77	76	2,32
XS1572408380 - RFIIA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	105	2,62	103	3,16
XS1626771791 - RFIIA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR			98	3,00
XS1512736379 - RFIIA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	204	5,10		
USP28768AA04 - RFIIA COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27	USD	164	4,12	170	5,20
XS0459028626 - RFIIA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23	GBP	132	3,29	119	3,63
XS1028951264 - RFIIA TURK TELEKOMUNIK 4.88 2024-06-19	USD	159	3,99		
US87425EAN31 - RFIIA REPSOL OIL&GAS C 5.50 2042-05-15	USD	157	3,93		
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	188	4,71	96	2,94
XS1107890847 - RFIIA UNICREDITO ITALI 6.75 2049-12-29	EUR			216	6,61
US82671AAA16 - RFIIA SIGNET UK FINAN 4.70 2024-06-15	USD	93	2,34	99	3,02
XS1713474168 - RFIIA NORDEX SE 6.50 2023-02-01	EUR	92	2,31		
US87900YAA10 - RFIIA TEEKAY CORP 8.50 2020-01-15	USD	211	5,30		
XS1525867104 - RFIIA ACCIONA SA 4.25 2031-11-25	EUR	217	5,42		
USG91235AB05 - RFIIA TULLOW OIL PLC 6.25 2022-04-15	USD	165	4,13		
US80918TAA79 - RFIIA SCORPIO TANKERS 2.38 2019-07-01	USD	37	0,93		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.465	61,75	1.240	37,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.710	67,88	1.349	41,23
ES0576156170 - PAGARE S.A. DE OBRAS Y 0.00 2018-06-15	EUR	99	2,49		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		99	2,49		
TOTAL RENTA FIJA		2.810	70,37	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.810	70,37	1.349	41,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.595	90,03	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.