

## PIGMANORT, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2609

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 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](http://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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 15/11/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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 capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

No existe ningún índice de referencia en la gestión de la Sociedad.

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:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o diversificación, sin que pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo 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	1,01	0,55	1,01	0,55
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,30	0,00	-0,07

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	907.865,00	786.579,00
Nº de accionistas	244,00	228,00
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	18.080	19,9146	19,7911	20,6297
2017	15.790	20,0743	19,5481	20,0743
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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	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
-0,80	-0,80	1,61						

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)	0,21	0,21	0,26	0,56		0,81			

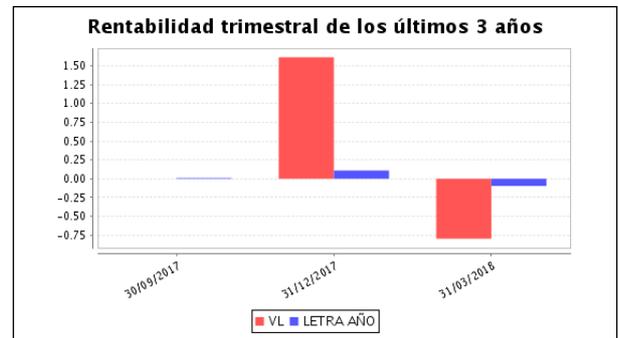
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	17.943	99,24	15.337	97,13
* Cartera interior	5.255	29,07	6.106	38,67
* Cartera exterior	12.378	68,46	8.995	56,97
* Intereses de la cartera de inversión	310	1,71	237	1,50
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-21	-0,12	432	2,74
(+/-) RESTO	157	0,87	21	0,13
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>18.080</b>	<b>100,00 %</b>	<b>15.790</b>	<b>100,00 %</b>

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)	15.790	14.997	15.790	
± Compra/ venta de acciones (neto)	14,54	3,54	14,54	354,36
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,94	1,67	-0,94	-162,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,72	1,28	-0,72	-162,17
+ Intereses	0,96	1,14	0,96	-6,71
+ Dividendos	0,10	0,21	0,10	-47,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	0,52	0,42	-10,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,11	0,18	-2,11	-1.412,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	-0,61	-0,18	-67,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,09	-0,01	0,09	-888,39
± Otros rendimientos	0,00	-0,13	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,22	-0,45	-0,22	-44,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,25	-0,17	-22,60
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	3,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,07	0,00	-94,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	203,13
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,11	-0,02	-82,79
(+) Ingresos	0,00	0,84	0,00	-100,00
+ 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	0,84	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>18.080</b>	<b>15.790</b>	<b>18.080</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

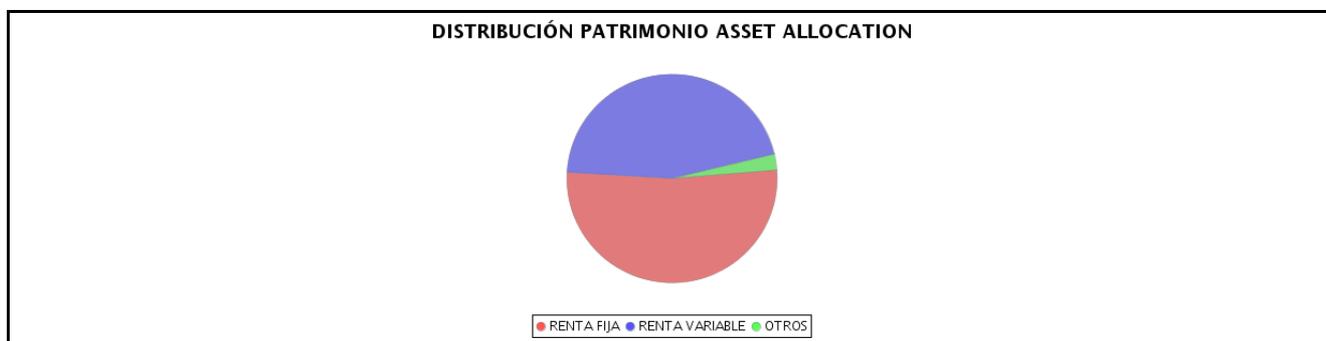
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.816	15,57	4.037	25,56
TOTAL RENTA FIJA	2.816	15,57	4.037	25,56
TOTAL RV COTIZADA	2.439	13,48	2.068	13,11
TOTAL RENTA VARIABLE	2.439	13,48	2.068	13,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.255	29,05	6.106	38,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.624	36,66	4.336	27,45
TOTAL RENTA FIJA	6.624	36,66	4.336	27,45
TOTAL RV COTIZADA	5.760	31,88	4.635	29,36
TOTAL RENTA VARIABLE	5.760	31,88	4.635	29,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.385	68,54	8.971	56,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.640	97,59	15.077	95,48

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	800	Inversión
Total subyacente renta fija		800	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.394	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 06/18 (CME)	Futuros comprados	63	Inversión
SUBY. TIPO CAMBIO EUR/GBP (CME)	Futuros comprados	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2834	
EURO-BOBL 5 YR 06/18	Futuros vendidos	3.904	Inversión
FUT. 30 YR ULTRA BOND 06/18	Futuros vendidos	378	Inversión
FUT. EURO BUXL 30YR 06/18	Futuros vendidos	1.117	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 06/18 COB.	Futuros vendidos	98	Inversión
FUT.10 YR GERMAN BUND 06/18	Futuros vendidos	626	Inversión
Total otros subyacentes		6122	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>9756</b>	

#### 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 ningún 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: 6.980.508,14 - 38,61%

#### 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 caídas en los índices europeos así el Eurostoxx 50 y el Ibex 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 Analytica 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:

Creemos que las caídas de las bolsas en este trimestre son una oportunidad de compra, ya que aunque los sectores más defensivos consideramos que están caros, hay otros sectores como el industrial o el retail donde las valoraciones son bajas. Pensamos que el principal catalizador para la renta variable será la continuidad en el crecimiento de los resultados empresariales, y creemos que el momento va a seguir apoyando en los próximos meses. La fortaleza de la economía europea, el aumento de beneficio por el recorte fiscal en EEUU y el mantenimiento de la robustez en la economía americana, junto a la recuperación de los precios del crudo, nos lleva a augurar un contexto muy bueno para los mercados.

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 depreciado un 0,8%.

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 una exposición a renta variable en el entorno del 45%, tras haber aumentado el peso con las caídas.

POLITICA DE INVERSIÓN:

Pigmanort Sicav ha finalizado el semestre con una tesorería del - 0,2%

Hemos utilizado futuros Euro USD para cubrir las posiciones de contado, en caso de la libra GBP no hemos realizado coberturas. Nuestra exposición a otras divisas tales como el Dólar Canadiense es inferior al 3%, exposición que tampoco cubrimos.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 0.0. Es decir, sin 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	%
ES0205037007 - RFIIJA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23	EUR	319	1,76	214	1,35
ES0840609012 - RFIIJA CRITERIA CAIXA C 5.25 2050-12-23	EUR	400	2,21		
XS0202774245 - RFIIJA SANTANDER FINANCI 5.75 2049-10-08	EUR	50	0,28	52	0,33
ES0213056007 - RFIIJA BANCO MARE NOSTR 9.00 2026-11-16	EUR			498	3,16
XS0746573897 - RFIIJA PESCANOVA SA 8.75 2019-02-17	EUR			-4	-0,03
XS1063399700 - RFIIJA SACYR SA 4.00 2019-05-08	EUR	196	1,08	196	1,24
XS1206510569 - RFIIJA OBRASCON 5.50 2023-03-15	EUR	344	1,90	354	2,24
ES0244251007 - RFIIJA IBERCAJA  5.00 2025-07-28	EUR			624	3,95
ES0268675032 - RFIIJA LIBERBANK SA 6.88 2027-03-14	EUR			433	2,74
XS1645651909 - RFIIJA BANKIA 6.00 2050-07-18	EUR			210	1,33
XS1059385861 - RFIIJA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29	EUR	113	0,63		
ES0282870007 - RFIIJA SACYR SA 4.50 2024-11-16	EUR	305	1,69	302	1,91
ES0840609004 - RFIIJA CRITERIA CAIXA C 6.75 2024-06-13	EUR			223	1,41
ES0276156009 - RFIIJA SA DE OBRAS SERV 7.00 2020-12-19	EUR	192	1,06		
DE000A0DE4Q4 - RFIIJA BANCO SANTANDER 5.50 2049-11-29	EUR	756	4,18	765	4,85
XS1043961439 - RFIIJA OBRASCON 4.75 2022-03-15	EUR	101	0,56	101	0,64
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.777</b>	<b>15,35</b>	<b>3.967</b>	<b>25,12</b>
XS0746573897 - RFIIJA PESCANOVA SA 8.75 2019-02-17	EUR	-22	-0,12		
ES0268675024 - RFIIJA LIBERBANK SA 7.00 2018-07-17	EUR	61	0,34	70	0,44
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>39</b>	<b>0,22</b>	<b>70</b>	<b>0,44</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.816</b>	<b>15,57</b>	<b>4.037</b>	<b>25,56</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.816</b>	<b>15,57</b>	<b>4.037</b>	<b>25,56</b>
ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.	EUR	241	1,33		
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	74	0,41		
ES0105058004 - ACCIONES ISAETA YIELD S.A	EUR			196	1,24
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA	EUR			120	0,76
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON	EUR	210	1,16	151	0,96
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	141	0,78	131	0,83
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	232	1,28	208	1,32
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	232	1,28	194	1,23
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO	EUR	336	1,86	315	2,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR			193	1,22
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA	EUR	329	1,82		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	336	1,86	289	1,83
ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA	EUR	307	1,70	271	1,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.439</b>	<b>13,48</b>	<b>2.068</b>	<b>13,11</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.439</b>	<b>13,48</b>	<b>2.068</b>	<b>13,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.255</b>	<b>29,05</b>	<b>6.106</b>	<b>38,67</b>
XS0522550580 - RFIIJA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30	EUR	913	5,05	332	2,10
XS1715535123 - RFIIJA ARGENTINE REPUB 6.25 2047-11-09	EUR	464	2,57	305	1,93
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>1.378</b>	<b>7,62</b>	<b>637</b>	<b>4,03</b>
PTCGDJOM0022 - RFIIJA CAIXA GERAL DE D 10.75 2049-12-31	EUR	226	1,25	225	1,43
XS1361301457 - RFIIJA MOBY SPA 7.75 2023-02-15	EUR	276	1,53	289	1,83
XS1512736379 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03	EUR	815	4,51	103	0,65
XS1717590563 - RFIIJA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15	EUR	204	1,13	204	1,29
XS0459028626 - RFIIJA PROVIDENT FINANCI 8.00 2019-10-23	GBP	419	2,32	377	2,39
XS1626771791 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 7.75 2027-06-07	EUR	198	1,09	491	3,11
US87425EAN31 - RFIIJA REPSOL OIL&GAS C 5.50 2042-05-15	USD	215	1,19		
US87900YAA10 - RFIIJA TEEKAY CORP  8.50 2020-01-15	USD	338	1,87		
XS0982711714 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR			220	1,40
PTBCPWOM0034 - RFIIJA BANCO COMERCIAL  4.50 2022-12-07	EUR	199	1,10		
XS1107890847 - RFIIJA UNICREDITO ITAL 6.75 2049-12-29	EUR			216	1,37
US501797AL82 - RFIIJA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01	USD	236	1,31	253	1,60
USG91235AB05 - RFIIJA TULLOW OIL PLC 6.25 2022-04-15	USD	495	2,74	335	2,12
US80918TAA79 - RFIIJA SCORPIO TANKERS  2.38 2019-07-01	USD	223	1,24		
XS1713474168 - RFIIJA NORDEX SE 6.50 2023-02-01	EUR	276	1,53		
XS1572408380 - RFIIJA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02	EUR	261	1,45	258	1,64
XS1611858090 - RFIIJA BANCO SABADELL 6.50 2049-05-18	EUR			420	2,66
XS1525867104 - RFIIJA ACCIONA SA 4.25 2031-11-25	EUR	325	1,80		
US82671AAA16 - RFIIJA SIGNET UK FINANCI 4.70 2024-06-15	USD	288	1,59	305	1,93
PTMENUOM0009 - RFIIJA MOTA ENGIL SGPS  4.00 2023-01-04	EUR	151	0,84		
XS1681774888 - RFIIJA MASARIA INVESTME 5.25 2024-09-15	EUR	100	0,55		
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.247</b>	<b>29,04</b>	<b>3.699</b>	<b>23,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.624</b>	<b>36,66</b>	<b>4.336</b>	<b>27,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.624</b>	<b>36,66</b>	<b>4.336</b>	<b>27,45</b>
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	233	1,29	219	1,39
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	187	1,04	187	1,19
GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC	GBP	156	0,86	158	1,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	186	1,03		
DK0060252690 - ACCIONES PANDORA A/S	DKK	261	1,45		
CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST	CAD	191	1,06	111	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	294	1,62	305	1,93
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA	EUR	263	1,45	378	2,39
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	240	1,33	172	1,09
MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP	USD	70	0,39	201	1,28
GB00BL2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC	GBP	162	0,89	133	0,84
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT HOLDING SPA	EUR	349	1,93		
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	325	1,80	257	1,63
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	172	0,95	215	1,36
BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD	USD	82	0,45	283	1,79
GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	139	0,77	193	1,23
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	76	0,42		
GB00BFWVB68 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC	GBP	54	0,30		
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	175	0,97	182	1,15
GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	GBP	229	1,27	198	1,25
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	296	1,63	151	0,96
PTBP10AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	102	0,57		
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	159	0,88	228	1,44
US5017971046 - ACCIONES IL BRANDS INC	USD			226	1,43
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	317	1,75		
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO	EUR			134	0,85
FR0000124570 - ACCIONES PLASTIC OMNIUM SA	EUR	175	0,97	171	1,08
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	225	1,24	236	1,49
JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	GBP			156	0,99
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND	CAD			114	0,72
GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROL GROUP	GBP			27	0,17
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA	EUR	244	1,35		
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC	GBP	155	0,86		
US82481R1068 - ACCIONES SHIRE PLC	USD	247	1,36		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.760	31,88	4.635	29,36
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.760	31,88	4.635	29,36
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		12.385	68,54	8.971	56,81
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		17.640	97,59	15.077	95,48

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.