

## BMS BLUE CHIPS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 259

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

**Gestora:** 1) BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANKIA, S.A.      **Auditor:** DELOITTE S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANKIA      **Rating Depositario:** BA1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.cnmv.es](http://www.cnmv.es).

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

### Dirección

Pº de la Castellana, 189 28046 Madrid

### Correo Electrónico

[fondos@bankia.com](mailto:fondos@bankia.com)

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: 22/09/1998

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      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 100% 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 liquidos. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

#### 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,43	0,58	1,06
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	775.175,00	775.269,00
Nº de accionistas	179,00	139,00
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	7.762	10,0126	9,2074	10,1268
2016	7.138	9,2067	7,9863	9,2183
2015	6.150	8,5681	8,5020	9,7816
2014	0	0,0000	8,6019	9,2033

### 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	M.A.B.

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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
8,75	3,32	5,26	4,53	3,93	7,45	-10,87	5,42	

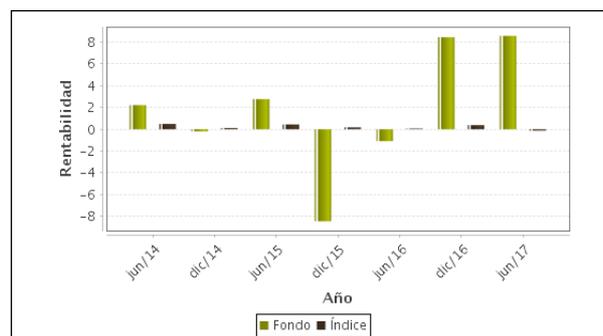
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,16	0,18	0,18	0,18	0,67	0,77	0,88	1,31

(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.

### 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	7.350	94,69	7.009	98,19
* Cartera interior	1.425	18,36	1.669	23,38
* Cartera exterior	5.842	75,26	5.228	73,24
* Intereses de la cartera de inversión	84	1,08	101	1,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	12	0,17
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	378	4,87	276	3,87
(+/-) RESTO	33	0,43	-148	-2,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.762</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.138</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)	7.138	6.082	7.138	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	7,33	-0,01	-100,18
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	8,33	8,23	8,33	-1.161,77
(+) Rendimientos de gestión	8,81	8,62	8,81	-1.404,14
+ Intereses	1,29	1,63	1,29	-12,36
+ Dividendos	0,63	0,30	0,63	131,49
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,49	3,22	0,49	-82,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,01	3,54	5,01	56,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,13	0,10	0,13	44,34
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,31	-0,22	1,31	-763,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01		0,01	
± Otros resultados	-0,06	0,05	-0,06	-239,83
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,41	-0,48	334,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	9,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	9,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,17	-0,15	-1,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,04	49,94
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,05	-0,15	266,70
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-92,20
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-92,20
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.762</b>	<b>7.138</b>	<b>7.762</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

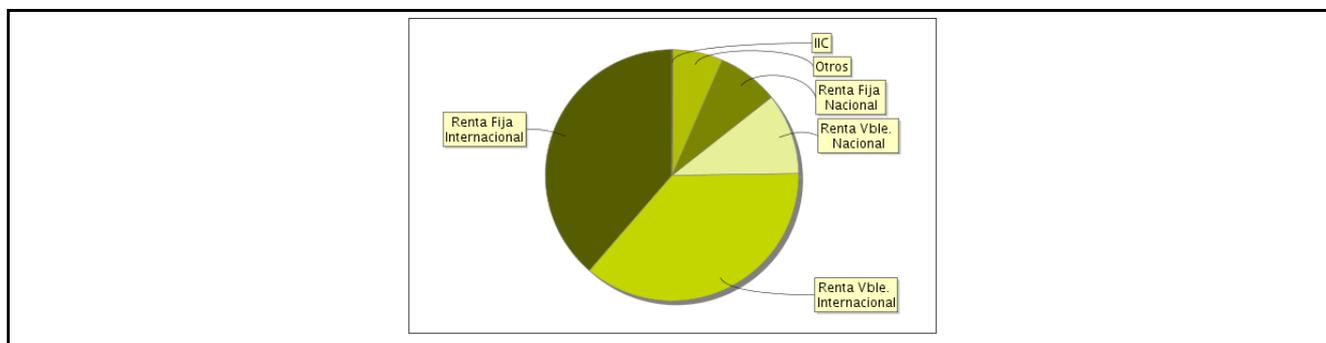
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	607	7,84	956	13,38
TOTAL RENTA FIJA	607	7,84	956	13,38
TOTAL RV COTIZADA	810	10,43	704	9,85
TOTAL RENTA VARIABLE	810	10,43	704	9,85
TOTAL IIC	8	0,10	9	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.425	18,37	1.669	23,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.005	38,70	3.181	44,57
TOTAL RENTA FIJA	3.005	38,70	3.181	44,57
TOTAL RV COTIZADA	2.836	36,54	2.042	28,62
TOTAL RENTA VARIABLE	2.836	36,54	2.042	28,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.841	75,24	5.223	73,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.266	93,61	6.892	96,54

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
OPC AC. DEUTSCHE BANK (DBK GR)	Compra de opciones "call"	10	Inversión
Total subyacente renta variable		10	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		10	
PT. ANTA DIVERSIFICACION (S019)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH IBERIA FLEXIBLE (S4160)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH RENTA FIJA IBERIA (S415)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIGMANORT SICAV SA (S2395)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	494	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT GBP 125000	Futuros comprados	126	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	123	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		743	
FUT JOB. ESTADO ITALIANO 1.6% V	Futuros vendidos	134	Inversión
FUT JOB. TESORO AMERICANO 2.125	Futuros vendidos	221	Inversión
FUT JOB. ESTADO ALEMAN 0.25% VT	Futuros vendidos	824	Inversión
Total otros subyacentes		1178	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1921	

#### 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

Sin 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

A. Al finalizar el periodo, 2 accionistas mantenían una participación significativa con 158.613,313.641 acciones, lo que representaba el 20.46%,40.46% de las acciones en circulación.

D. Compras: 642 miles de EUR. Ventas: 85 miles de EUR. Se trata del importe total de operaciones, desglosada entre compra y venta, en las que el depositario ha actuado como vendedor o comprador.

G. 0.12% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de comercialización, depositaria e intermediación.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin Advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los indicadores confirman el buen momento de la economía, por lo que las previsiones de crecimiento se han revisado al alza. UEM: la confianza de los agentes se mantiene cerca de máximos, el consumo y la inversión crecen a un ritmo sólido y los riesgos políticos han disminuido. EEUU: corregido el optimismo generado por la victoria de Trump no han aparecido señales de debilidad ciclica. España: destaca el intenso dinamismo de sus indicadores de actividad y de empleo y el hecho de que la actual etapa expansiva se asienta en unas bases cada vez más sólidas.

La inflación en las principales economías ha descendido y el riesgo es que se mantenga a la baja. Estos datos explican la cautela del BCE, insistiendo en que los tipos de interés se mantendrán en niveles bajos un largo periodo y que el QE se puede ampliar (volumen y/o duración). La Fed no ha cambiado su hoja de ruta: en junio efectuó una nueva subida de tipos hasta el 1,00-1,25 y anunció la estrategia para reducir su balance comenzando este año.

Bonos: la incertidumbre por la inconsistencia de Trump, la cautela de los bancos centrales y la revisión a la baja en las previsiones de inflación han ejercido una presión bajista en las rentabilidades durante el fin del semestre, aunque en la última semana del semestre, cambios en sendos discursos de Dragui y del Gobernador del Banco de Inglaterra han provocado su giro alcista.

Renta variable: Ganancias de dos dígitos en Nasdaq, Dax e Ibex. El buen momento económico y la confirmación de la recuperación de los resultados empresariales del primer trimestre han sido las dos palancas para esta progresión (máximos históricos a los principales índices de EEUU y Dax y máximos anuales del resto). El Ibex en mayo llegó cerca de los 11200 puntos (máximo en dos años) bajando a 10500 en un proceso de consolidación.

Divisas: Fortalecimiento del euro. Este movimiento se explica por el cambio de sesgo en la política monetaria del BCE que ha comenzado a cotizar el mercado.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 8,74%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 40 y la rentabilidad en el trimestre fue de 3,323%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,159% en el trimestre. La liquidez de la sociedad se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. La sociedad obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 3,29% en el trimestre.

or la situación del valor se deshizo la posición del Bono Banco Popular.

Al final del semestre las inversiones en otras IIC representaban un 0.10% de la cartera.

La sociedad hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, la sociedad tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 13,67% en el periodo.

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 30/06/2017 un 19.56%.

Durante el primer semestre el comportamiento de los mercados ha sido positivo. Tras la fuerte subida que llevan las Bolsas desde Febrero, cabría esperar una corrección, sin embargo los mercados se han mostrado poco volátiles y han

consolidado niveles sin excesivas caídas.

En Europa destaca la positiva evolución de los datos macro con revisiones al alza en las previsiones de crecimiento y con datos de confianza en máximos.

En EEUU, el efecto Trump parece diluirse. Pese a ello, no aparecen signos de debilidad en la economía estadounidense que vuelve a acelerarse en el segundo trimestre.

Pensamos que la renta variable va a continuar teniendo un comportamiento favorable y que Europa lo hará mejor que EEUU ya que sus valoraciones están más ajustadas y tienen un menor recorrido

Durante los próximos meses los bancos centrales condicionaran la evolución de los mercados. Continuará la progresiva normalización en la política monetaria a nivel mundial iniciada por la FED y prevemos que el BCE anunciará el inicio de la reducción del programa de compra de activos por lo que continuará el repunte de las rentabilidades de los bonos europeos.

El euro se ha revalorizado recientemente contra el dólar y cotiza próximo al 1.15 EUR/USD. Dado lo vertical de la subida, es razonable pensar que se estabilice en los niveles actual si bien a medio plazo la tendencia es a una mayor apreciación de la divisa europea.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305063002 - BONO Sibecu SA 6 2020-03-18	EUR	98	1,26	99	1,38
ES0305031009 - BONO Ortiz ConsyProy 7 2019-07-03	EUR	194	2,50	193	2,70
ES0305088009 - BONO OC Int Investme 4.25 2020-10-27	EUR	101	1,30	199	2,78
ES0205037007 - OBLIGACIONES Estacion.yServ 6.875 2021-07-23	EUR	101	1,30	102	1,42
XS1584123225 - OBLIGACIONES Abengoa Abenewc 25 2023-03-31	EUR	11	0,14	0	0,00
ES0213307004 - OBLIGACIONES Bankia S.A. 4 2024-05-22	EUR	104	1,34	101	1,42
ES0268675024 - BONO Liberbank SA 7 2049-12-29	EUR	0	0,00	169	2,37
ES0213790001 - OBLIGACIONES B.Popular 3.334 2019-12-22	EUR	0	0,00	94	1,31
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>607</b>	<b>7,84</b>	<b>956</b>	<b>13,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>607</b>	<b>7,84</b>	<b>956</b>	<b>13,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>607</b>	<b>7,84</b>	<b>956</b>	<b>13,38</b>
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	103	1,32	94	1,32
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	111	1,43	101	1,41
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	1	0,01	0	0,00
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	3	0,04	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	143	1,85	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	126	1,62	81	1,14
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	87	1,12	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	143	1,85	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	92	1,19	0	0,00
XS1540730865 - DERECHOS SOLUX CORSAN	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	0	0,00	70	0,99
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	92	1,29
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	0	0,00	75	1,05
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	69	0,97
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	0	0,00	120	1,68
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>810</b>	<b>10,43</b>	<b>704</b>	<b>9,85</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>810</b>	<b>10,43</b>	<b>704</b>	<b>9,85</b>
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0114563002 - PARTICIPACIONES BH IBERIA FLEXI	EUR	1	0,02	1	0,01
ES0145809002 - PARTICIPACIONES BH RENTA FIJA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0109419038 - PARTICIPACIONES Anta Diversific	EUR	2	0,03	2	0,02
ES0169841030 - PARTICIPACIONES Pigmanort SICAV	EUR	2	0,02	2	0,02
ES0126471038 - PARTICIPACIONES DICASTILLO INVE	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0182120032 - ACCIONES UNIVERSAL INV.	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	0	0,00	1	0,02
<b>TOTAL IIC</b>		<b>8</b>	<b>0,10</b>	<b>9</b>	<b>0,12</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>1.425</b>	<b>18,37</b>	<b>1.669</b>	<b>23,35</b>
PTOTETOE0012 - OBLIGACIONES Estado Portugal 2.875 2026-07-21	EUR	101	1,29	0	0,00
<b>Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año</b>		<b>101</b>	<b>1,29</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
XS1063399700 - BONO Sacyr SA 4 2019-05-08	EUR	200	2,57	173	2,42
XS0981383747 - BONO Indra Sistemas 1.75 2018-10-17	EUR	105	1,36	99	1,39
XS1207309086 - BONO ACS 2.875 2020-04-01	EUR	107	1,37	204	2,86
XS0954676283 - BONO NH Hotel Group 6.875 2019-11-15	EUR	82	1,06	108	1,52
XS1206510569 - OBLIGACIONES Obrascon 5.5 2023-03-15	EUR	86	1,11	72	1,00
US364760AK48 - OBLIGACIONES Gap 5.95 2021-04-12	USD	95	1,23	100	1,40
XS0802953165 - OBLIGACIONES Vale SA 3.75 2023-01-10	EUR	106	1,37	105	1,47
XS0161100515 - OBLIGACIONES TelecomItaFinan 7.75 2033-01-24	EUR	138	1,78	128	1,79
XS1405136364 - OBLIGACIONES Banco Sabadell 5.625 2026-05-06	EUR	113	1,45	107	1,50
US055291AC24 - OBLIGACIONES BBVA GI.Financ 7 2025-12-01	USD	103	1,33	103	1,44
XS1172951508 - OBLIGACIONES Permex 2.75 2027-04-21	EUR	90	1,16	88	1,23
XS1527710963 - OBLIGACIONES SOLUX CORSAN 3 2021-12-30	EUR	1	0,01	0	0,00
XS1542318388 - OBLIGACIONES SOLUX CORSAN 25 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013232444 - OBLIGACIONES Groupama SA 6 2027-01-23	EUR	119	1,53	0	0,00
XS0982711714 - OBLIGACIONES PetrobrasGloFin 4.75 2025-01-14	EUR	102	1,32	97	1,36
XS1196817156 - OBLIGACIONES Kinder Morgan 1.5 2022-03-16	EUR	101	1,30	101	1,42
XS1319821432 - OBLIGACIONES Entertainment 6.875 2022-12-15	GBP	125	1,61	127	1,78
PTPETUOM0018 - OBLIGACIONES PARPUBLICA 3.75 2021-07-05	EUR	109	1,40	104	1,45
USP28768AA04 - OBLIGACIONES Colombia Teleco 5.375 2022-09-27	USD	179	2,30	183	2,57
XS0540449096 - OBLIGACIONES Banco Nac Desen 4.125 2017-09-15	EUR	101	1,30	102	1,43
XS0802638642 - OBLIGACIONES Ass. Generali 10.125 2042-07-10	EUR	134	1,73	130	1,82
XS1061711575 - OBLIGACIONES Aegon NV 4 2044-04-25	EUR	105	1,35	100	1,39
XS0951553592 - OBLIGACIONES Aviva Plc 6.125 2043-07-05	EUR	120	1,54	116	1,63
XS1207058733 - OBLIGACIONES Repsol Intl Fin 4.5 2075-03-25	EUR	103	1,32	94	1,32
FR0011697028 - OBLIGACIONES Elec de France 5 2049-01-22	EUR	107	1,38	95	1,33
FR0013066388 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 4.5 2047-06-10	EUR	111	1,43	102	1,44
FR0010815464 - OBLIGACIONES Groupama SA 7.875 2039-10-27	EUR	57	0,74	213	2,98
XS1028942354 - OBLIGACIONES Atradius Financ 5.25 2044-09-23	EUR	106	1,36	184	2,58
XS1046702293 - OBLIGACIONES Gr IsoluxCorsan 6.625 2021-04-15	EUR	0	0,00	43	0,60
XS1046537665 - OBLIGACIONES Gr AntolinDutch 4.75 2021-04-01	EUR	0	0,00	103	1,45
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.905</b>	<b>37,41</b>	<b>3.181</b>	<b>44,57</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.005	38,70	3.181	44,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.005	38,70	3.181	44,57
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	173	2,22	117	1,64
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	171	2,20	129	1,81
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	83	1,07	109	1,53
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	77	0,99	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	33	0,42	36	0,50
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	72	0,93	73	1,02
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	96	1,24	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP G PLC	GBP	118	1,52	75	1,05
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	112	1,45	85	1,19
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair HldgPLC	EUR	103	1,33	83	1,17
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmorí	EUR	66	0,85	68	0,95
BMG812761002 - ACCIONES Signet Jeweler	EUR	91	1,17	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	80	1,03	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	108	1,39	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Gr	GBP	121	1,56	58	0,81
GB00B1QH8P22 - ACCIONES Sports Dir Intl	GBP	206	2,66	168	2,35
FR0012819381 - ACCIONES Groupe Guillin	EUR	84	1,09	68	0,96
GB0002520509 - ACCIONES ITE Group PLC	GBP	54	0,69	55	0,77
FR0000061137 - ACCIONES Burelle SA	EUR	100	1,29	84	1,17
GB00BL2F708 - ACCIONES Card Factory	GBP	64	0,83	56	0,78
US4606901001 - ACCIONES Interpublig Gro	USD	134	1,73	114	1,60
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas	EUR	66	0,85	63	0,88
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INC	CAD	75	0,97	71	0,99
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	75	0,96	59	0,82
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MOND	EUR	262	3,37	117	1,64
US7960502018 - ACCIONES Samsung Electr	USD	81	1,05	0	0,00
US90347A1007 - ACCIONES UBIQUITI NETWOR	USD	130	1,68	0	0,00
GB00BLP5YB54 - ACCIONES Abengoa	USD	0	0,00	82	1,15
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	0	0,00	55	0,77
GB0000811801 - ACCIONES Barratt Develop	GBP	0	0,00	64	0,90
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit PJSC	USD	0	0,00	63	0,88
BMG0750C1082 - ACCIONES Axalta C S Dutc	USD	0	0,00	47	0,65
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	46	0,64
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.836	36,54	2.042	28,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.836	36,54	2.042	28,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.841	75,24	5.223	73,19
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.266	93,61	6.892	96,54

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.