

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

Nº Registro CNMV: 259

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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:** BA3

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	0,32	0,31	0,32	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	775.176,00	775.269,00
Nº de accionistas	181,00	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	7.512	9,6906	9,2074	9,6906
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	0,06	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

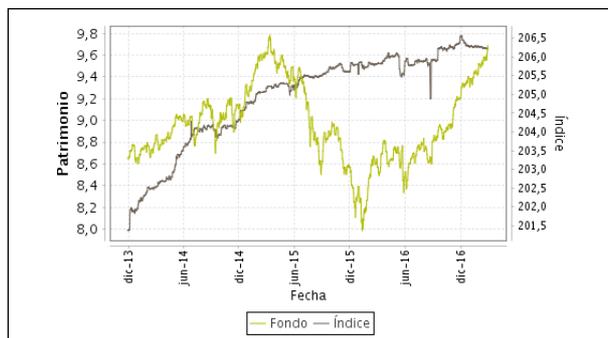
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
5,26	5,26	4,53	3,93	-1,64	7,45	-10,87	5,42	

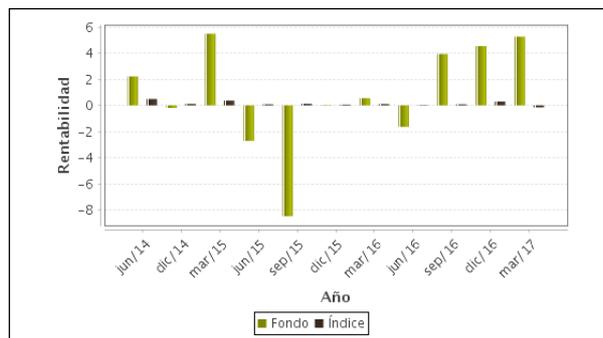
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,18	0,18	0,18	0,18	0,16	0,67	0,77	0,88	1,31

(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 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	7.352	97,87	7.009	98,19
* Cartera interior	1.527	20,33	1.669	23,38
* Cartera exterior	5.724	76,20	5.228	73,24
* Intereses de la cartera de inversión	91	1,21	101	1,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	10	0,13	12	0,17
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	307	4,09	276	3,87
(+/-) RESTO	-148	-1,97	-148	-2,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.512</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	6.827	7.138	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,02	-0,01	-159,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	5,14	4,46	5,14	-18,81
(+) Rendimientos de gestión	5,37	4,63	5,37	-459,92
+ Intereses	0,71	0,79	0,71	-5,06
+ Dividendos	0,12	0,20	0,12	-36,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,31	1,34	1,31	2,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,35	2,27	3,35	55,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,02	0,06	0,02	-74,33
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,11	-0,12	19,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,02	0,08	-0,02	-134,01
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,19	-0,23	533,60
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	3,14
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	3,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,09	-0,08	-12,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	244,03
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,02	-0,05	295,87
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-92,49
+ 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	-92,49
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.512</b>	<b>7.138</b>	<b>7.512</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

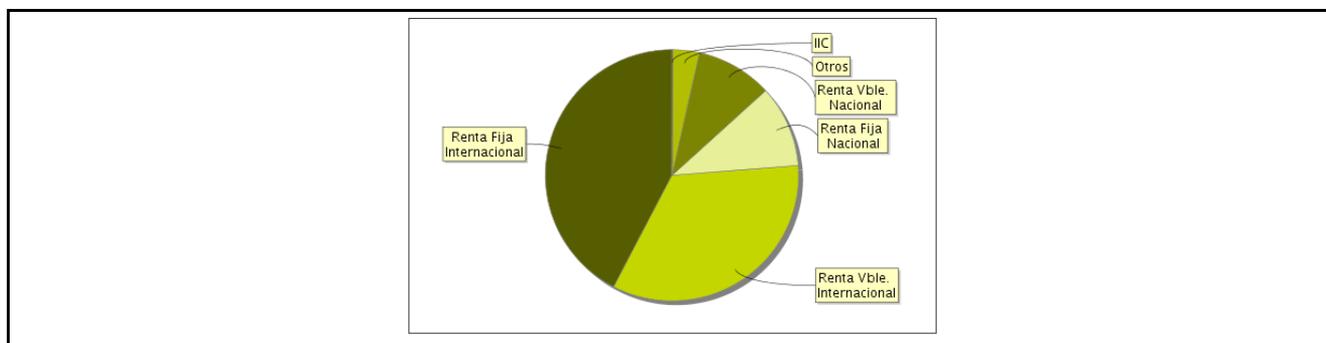
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	790	10,52	956	13,38
TOTAL RENTA FIJA	790	10,52	956	13,38
TOTAL RV COTIZADA	730	9,73	704	9,85
TOTAL RENTA VARIABLE	730	9,73	704	9,85
TOTAL IIC	7	0,09	9	0,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.527	20,34	1.669	23,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.183	42,39	3.181	44,57
TOTAL RENTA FIJA	3.183	42,39	3.181	44,57
TOTAL RV COTIZADA	2.542	33,87	2.042	28,62
TOTAL RENTA VARIABLE	2.542	33,87	2.042	28,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.725	76,26	5.223	73,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.253	96,60	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. BH RENTA FIJA IBERIA (S415)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH IBERIA FLEXIBLE (S4160)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ANTA DIVERSIFICACION (S019)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. PIGMANORT SICAV SA (S2395)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT GBP 125000	Futuros comprados	127	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	248	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	62	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		437	
FUT JOB. TESORO AMERICANO 2.25%	Futuros vendidos	233	Inversión
FUT JOB. ESTADO ALEMAN 0.50% VT	Futuros vendidos	805	Inversión
FUT JOB. ESTADO ITALIANO 1.6% V	Futuros vendidos	131	Inversión
Total otros subyacentes		1169	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1606	

#### 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

<p>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.</p> <p>D. Compras: 282 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.</p>
--

G. 0.06% 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

El escenario global ha evolucionado mejor de lo esperado, destacando la solidez de la UEM, la reactivación del mercado laboral estadounidense, la mejora de los beneficios empresariales, y la recuperación de la inversión en equipo y del sector manufacturero global. En España, se mantuvo el tono positivo de la actividad y la creación de empleo, a pesar de la subida de la inflación y del deterioro de la balanza comercial. En cuanto a las cuentas públicas, de confirmarse el buen dato de déficit público en 2016 el ajuste fiscal necesario para este año será menor del previsto.

En el ámbito político, novedades positivas para la UEM con descenso del crecimiento del antieuropeísmo. En EEUU el bloqueo judicial y del Congreso a las primeras iniciativas de Trump pone en cuestión su capacidad para sacar adelante las promesas electorales. Por otra parte, Reino Unido solicitó formalmente a Bruselas su salida de la UE. En este entorno, la Reserva Federal de EEUU subió su tipo de interés al rango 0,75%-1,00%, con dos posibles subidas en lo que queda de año. En la UEM, las circunstancias no son las mismas que en EEUU pero apuntan en una dirección parecida, por lo que el BCE ha dado señales de que puede haber cambios en el tono de su política monetaria en el futuro.

Renta variable: las subidas han sido prácticamente generalizadas. Se han comportado mejor las plazas emergentes (la bolsa India ganó en el trimestre un 11%) que las desarrolladas y, entre estas últimas, ha sobresalido el avance próximo al 12% de nuestro Ibex 35.

Bonos Soberanos: la tendencia alcista que empezaron a desarrollar las rentabilidades el pasado verano se ha interrumpido en estos primeros meses del año, al mantenerse la deuda alemana y estadounidense fluctuando dentro de un rango lateral.

Divisas: un dólar más débil, un euro intentando desplegar un giro alcista y una libra esterlina atrapada en un rango lateral hasta ver cómo se desarrollan las negociaciones para la salida del Reino Unido de la UE.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 5,24%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 42 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 5,256%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,174% en el trimestre. La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 0,000% en el periodo. El fondo obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad de la letra del Tesoro a un año en 5,41% en el trimestre.

La evolución de la cartera en este primer trimestre, ha sido positiva tras los cambios realizado durante el periodo que nos ha permitido recoger el rebote que están teniendo las bolsas, a pesar de la incertidumbre por las elecciones en Francia. Durante el primer trimestre de 2017, hemos realizados algunos cambios en la cartera aprovechando la buena tendencia alcista de la bolsa, vendiendo valores que habian alcanzado nuestro precio objetivo como Barrat, Applus, Atlantica Yield, y aprovechamos la debilidad de algunas acciones para incrementar como WPP, POLYMETAL, ING. Mantenemos la misma posición en futuros. El fondo hace uso de instrumentos derivados con el fin de la consecución del objetivo. Como consecuencia del uso de derivados, el fondo tuvo un grado de apalancamiento directo o indirecto medio del 13,34% en el periodo. Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 31/03/2017 un 18.18%. Durante el primer trimestre de 2017, el comportamiento de los mercados de renta variable ha sido positivo. Tras la fuerte revalorización que acumulan las Bolsas desde mediados de Febrero, hubiese sido razonable ver una cierta corrección, sin embargo, los

índices bursátiles se muestran sólidos, y han consolidado niveles sin excesivas caídas.

Centrándonos en Europa, los indicadores económicos en la zona UE son positivos. Se prevé un crecimiento del 1,7% en 2017 y los datos de confianza empresarial se encuentran en máximos pre-crisis. El BCE, por su parte, no parece interesado en subir tipos en sus próximas reuniones lo que elimina incertidumbres, en cuanto a la política monetaria se refiere, en el corto plazo. Estos factores, unido a una mejora en los beneficios empresariales con revisiones al alza, algo que no sucedía desde antes de la crisis griega, debería soportar e impulsar el comportamiento de la renta variable europea.

En otro orden de cosas destacar, el sobresaliente comportamiento de España tanto por expectativas macro (cuyos datos de empleo y actividad que superan holgadamente las estimaciones más optimistas), como por la revalorización de su Bolsa. En concreto las previsiones de crecimiento del PIB español para 2017 han sido revisadas recientemente por el FMI hasta el 2.6% vs 2.3% convirtiéndose en el país de mayor dinamismo económico dentro de la UEM lo que apoya nuestra visión optimista para el Ibex en los próximos meses.

En lo que respecta a EEUU, pese a la firmeza de su mercado laboral y los altos niveles de confianza empresarial puestos de manifiesto en los ISM, da la sensación que el efecto Trump se empieza a diluir ante la falta de concreción de sus planes de infraestructuras y fiscal. Esta situación está generando cierta intranquilidad entre los agentes del mercado debido a la zona de máximos históricos en que se encuentra cotizando el SyP 500 que de corregir podría arrastrar en cierta medida a los mercados europeos.

En cuanto a la renta fija, se mantiene un importante diferencial entre la deuda americana (2,40%) y la europea (bono alemán a 10 años en el rango 0,20%-0,50%). Destaca la solidez que sigue mostrando la deuda europea pese a la reducción de compras llevada a cabo por el BCE. No obstante, a nuestro entender, este activo se encuentra claramente sobrevalorado consecuencia de unos niveles de tipos de interés todavía muy reducidos que deberían comenzar a repuntar a medida que se produzca el abandono gradual por parte del BCE de los estímulos monetarios.

De cara al segundo trimestre, somos razonablemente optimistas respecto a la renta variable se refiere, si bien, acontecimientos como las elecciones francesas, las británicas (convocadas recientemente y por sorpresa por Theresa May) o la aparición de tensiones geopolíticas al albur de los continuos giros en la política exterior de Donald Trump podrían acarrear un aumento en los niveles de volatilidad.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0268675024 - BONO Liberbank SA 7 2049-12-29	EUR	99	1,32	169	2,37
ES0305063002 - BONO Sidecu SA 6 2020-03-18	EUR	98	1,31	99	1,38
ES0305031009 - BONO Ortiz ConsyProy 7 2019-07-03	EUR	194	2,58	193	2,70
ES0305088009 - BONO OC Int Investme 4.25 2020-10-27	EUR	100	1,33	199	2,78
ES0205037007 - OBLIGACIONES Estacion.yServ 6.875 2021-07-23	EUR	101	1,35	102	1,42
ES0213307004 - OBLIGACIONES Bankia S.A. 4 2024-05-22	EUR	103	1,37	101	1,42
ES0213790001 - OBLIGACIONES B.Popular 3.334 2019-12-22	EUR	94	1,26	94	1,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		790	10,52	956	13,38
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		790	10,52	956	13,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		790	10,52	956	13,38
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	103	1,38	94	1,32
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	104	1,39	101	1,41
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	70	0,93	70	0,99
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	86	1,15	75	1,05
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	81	1,08	81	1,14
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	78	1,03	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	84	1,12	120	1,68
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	124	1,65	0	0,00
XS1540730865 - DERECHOS SOLUX CORSAN	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	92	1,29
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	69	0,97
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		730	9,73	704	9,85
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		730	9,73	704	9,85
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0114563002 - PARTICIPACIONES BH IBERIA FLEXI	EUR	1	0,01	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>		7	0,09	9	0,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.527	20,34	1.669	23,35
PTOTETOE0012 - OBLIGACIONES Estado Portuque 2.875 2026-07-21	EUR	94	1,25	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		94	1,25	0	0,00
XS1063399700 - BONO Sacyr SA 4 2019-05-08	EUR	190	2,53	173	2,42
XS0981383747 - BONO Indra Sistemas 1.75 2018-10-17	EUR	103	1,38	99	1,39
XS1207309086 - BONO ACS 2.875 2020-04-01	EUR	105	1,39	204	2,86
XS0954676283 - BONO NH Hotel Group 6.875 2019-11-15	EUR	107	1,43	108	1,52
XS1206510569 - OBLIGACIONES Obrascon 5.5 2023-03-15	EUR	85	1,14	72	1,00
US364760AK48 - OBLIGACIONES Gap 5.95 2021-04-12	USD	100	1,33	100	1,40
XS0802953165 - OBLIGACIONES Vale SA 3.75 2023-01-10	EUR	108	1,44	105	1,47
XS0161100515 - OBLIGACIONES TelecomitaFinan 7.75 2033-01-24	EUR	132	1,75	128	1,79
XS1405136364 - OBLIGACIONES Banco Sabadell 5.625 2026-05-06	EUR	110	1,47	107	1,50
US055291AC24 - OBLIGACIONES BBVA GI.Financel 7 2025-12-01	USD	108	1,43	103	1,44
XS1172951508 - OBLIGACIONES Pemex 2.75 2027-04-21	EUR	88	1,18	88	1,23
XS1527710963 - OBLIGACIONES SOLUX CORSAN 3 2021-12-30	EUR	3	0,04	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	105	1,40	0	0,00
XS0982711714 - OBLIGACIONES PetrobrasGloFin 4.75 2025-01-14	EUR	103	1,37	97	1,36
XS1046537665 - OBLIGACIONES Gr AntolinDutch 4.75 2021-04-01	EUR	102	1,36	103	1,45
XS1196817156 - OBLIGACIONES Kinder Morgan 1.5 2022-03-16	EUR	102	1,36	101	1,42
XS1319821432 - OBLIGACIONES Entertainment 6.875 2022-12-15	GBP	128	1,71	127	1,78
PTPETUOM0018 - OBLIGACIONES PARPUBLICA 3.75 2021-07-05	EUR	106	1,41	104	1,45
USP28768AA04 - OBLIGACIONES Colombia Teleco 5.375 2022-09-27	USD	187	2,50	183	2,57
XS0540449096 - OBLIGACIONES Banco Sac Desen 4.125 2017-09-15	EUR	101	1,35	102	1,43
XS0802638642 - OBLIGACIONES Ass. Generali 10.125 2042-07-10	EUR	131	1,75	130	1,82
XS1061711575 - OBLIGACIONES Aegon NV 4 2044-04-25	EUR	104	1,38	100	1,39
XS0951553592 - OBLIGACIONES Aviva Plc 6.125 2043-07-05	EUR	118	1,57	116	1,63
XS1207058733 - OBLIGACIONES Repsol Intl Fin 4.5 2075-03-25	EUR	101	1,35	94	1,32
FR0011697028 - OBLIGACIONES Elec de France 5 2049-01-22	EUR	100	1,33	95	1,33
FR0013066388 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 4.5 2047-06-10	EUR	105	1,39	102	1,44
FR0010815464 - OBLIGACIONES Groupama SA 7.875 2039-10-27	EUR	55	0,73	213	2,98
XS1028942354 - OBLIGACIONES Atradius Financ 5.25 2044-09-23	EUR	200	2,67	184	2,58
XS1046702293 - OBLIGACIONES Gr IsoluxCorsan 6.625 2021-04-15	EUR	0	0,00	43	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.089	41,14	3.181	44,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.183	42,39	3.181	44,57
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.183	42,39	3.181	44,57
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	162	2,16	117	1,64
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	163	2,17	129	1,81
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	99	1,32	109	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	34	0,46	36	0,50
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	74	0,98	73	1,02
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	84	1,12	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP G PLC	GBP	132	1,76	75	1,05
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	57	0,76	55	0,77
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	109	1,46	85	1,19
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair HldgPLC	EUR	83	1,11	83	1,17
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmori	EUR	80	1,06	68	0,95
BMG812761002 - ACCIONES Signet Jeweler	USD	107	1,42	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Gr	GBP	125	1,66	58	0,81
GB00B1QH8P22 - ACCIONES Sports Dir Intl	GBP	225	2,99	168	2,35
FR0012819381 - ACCIONES Groupe Guillin	EUR	70	0,93	68	0,96
GB0002520509 - ACCIONES ITE Group PLC	GBP	58	0,77	55	0,77
FR0000061137 - ACCIONES Burelle SA	EUR	103	1,37	84	1,17
AT00000VIE62 - ACCIONES Flughafen	EUR	89	1,18	0	0,00
GB00BLY2F708 - ACCIONES Card Factory	GBP	63	0,84	56	0,78
US4606901001 - ACCIONES Interpublig Gro	USD	118	1,57	114	1,60
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas	EUR	67	0,90	63	0,88
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	57	0,76	46	0,64
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INC	CAD	69	0,92	71	0,99
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	89	1,18	59	0,82
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MOND	EUR	227	3,02	117	1,64
GB00BLP5YB54 - ACCIONES Abengoa	USD	0	0,00	82	1,15
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.542</b>	<b>33,87</b>	<b>2.042</b>	<b>28,62</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.542</b>	<b>33,87</b>	<b>2.042</b>	<b>28,62</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.725</b>	<b>76,26</b>	<b>5.223</b>	<b>73,19</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.253</b>	<b>96,60</b>	<b>6.892</b>	<b>96,54</b>

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.