

BMS BLUE CHIPS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 259

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositorio:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** BA1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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 Electrónicofondos@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).

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: Renta Fija Mixto Internacional 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 líquidos. 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	0,34	0,26	0,92	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	775.174,00	775.175,00
Nº de accionistas	178,00	179,00
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	7.946	10,2509	9,9942	10,2509
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	0,19	0,00	0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0.01			0.04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

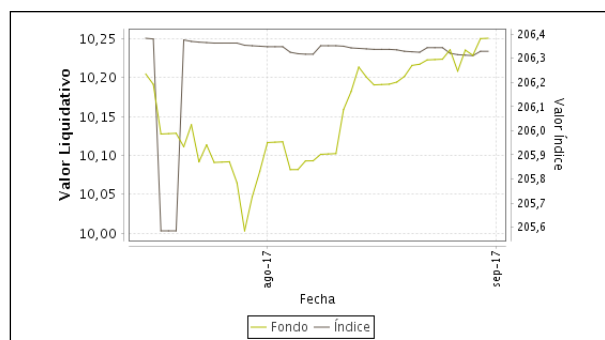
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,45	0,00							

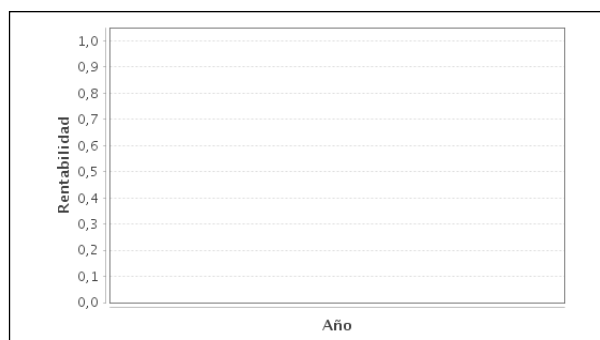
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,50		0,16	0,18	0,18	0,67	0,77	0,88	1,31

(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 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	7.509	94,50	7.350	94,69
* Cartera interior	1.513	19,04	1.425	18,36
* Cartera exterior	5.923	74,54	5.842	75,26
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,91	84	1,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	409	5,15	378	4,87
(+/-) RESTO	28	0,35	33	0,43
TOTAL PATRIMONIO	7.946	100,00 %	7.762	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)	7.762	7.512	7.138	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00		-0,01	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	2,35	3,22	10,62	4.544,01
(+) Rendimientos de gestión	2,54	3,48	11,32	-518,40
+ Intereses	0,59	0,58	1,88	2,70
+ Dividendos	0,12	0,50	0,75	-75,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-0,76	1,10	-179,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,34	1,70	6,32	-19,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,11	0,12	-109,93
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	1,39	1,29	-100,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,01	
± Otros resultados	-0,09	-0,04	-0,15	121,42
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,26	-0,70	-101,93
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	2,84
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	2,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,23	2,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,05	-40,11
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,19	-69,83
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.946	7.762	7.946	

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

3. Inversiones financieras

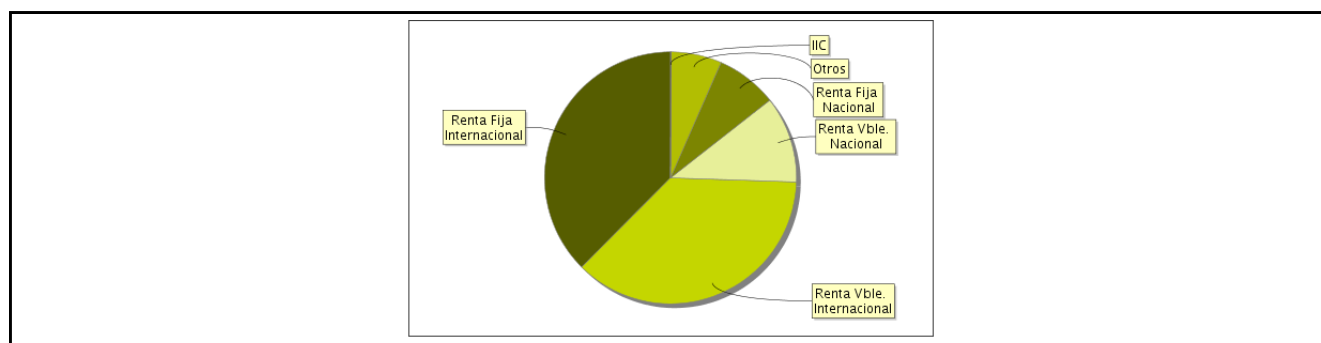
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	624	7,85	607	7,84
TOTAL RENTA FIJA	624	7,85	607	7,84
TOTAL RV COTIZADA	881	11,09	810	10,43
TOTAL RENTA VARIABLE	881	11,09	810	10,43
TOTAL IIC	8	0,08	8	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.513	19,02	1.425	18,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.985	37,54	3.005	38,70
TOTAL RENTA FIJA	2.985	37,54	3.005	38,70
TOTAL RV COTIZADA	2.936	36,94	2.836	36,54
TOTAL RENTA VARIABLE	2.936	36,94	2.836	36,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.921	74,48	5.841	75,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.435	93,50	7.266	93,61

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	
TOTAL DERECHOS		10	
PT. PIGMANORT SICAV SA (S2395)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH RENTA FIJA IBERIA (S415)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. BH IBERIA FLEXIBLE (S4160)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	126	Inversión
FUT GBP 125000	Futuros comprados	128	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	758	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1013	
FUT OB. TESORO AMERICANO 2.375	Futuros vendidos	215	Inversión
FUT OB. ESTADO ALEMAN 0.25% VT	Futuros vendidos	810	Inversión
FUT OB. ESTADO ITALIANO 1.25%	Futuros vendidos	136	Inversión
Total otros subyacentes		1161	
TOTAL OBLIGACIONES		2174	

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

E. 22 de septiembre de 2017. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKIA, S.A por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: CALLE MONTE ESQUINZA, N 13 BAJO IZQ, 28010, MADRID.

E. 22 de septiembre de 2017. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC

La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de BMS BLUE CHIPS, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 259), la revocación del acuerdo de gestión con BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a BUY y HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de BANKIA FONDOS, S.G.I.I.C., S.A. por BUY y HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. como entidad encargada de la representación y administración de BMS BLUE CHIPS, SICAV, S.A.

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

	SI	NO
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: 285 miles de EUR.Ventas: 173 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. 0.06% 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

La economía mundial ha seguido transmitiendo confianza en los últimos meses, tras alcanzar en el segundo trimestre el ritmo de crecimiento más dinámico desde 2011.

Fed y BCE han empezado a dar pasos hacia la normalización de sus políticas monetarias. Fed ha anunciado que empezará a reducir su balance a partir de octubre y prevé una subida de tipos de interés en diciembre (tercera de 2017). El BCE, previsiblemente en su próxima reunión anunciará cómo y cuánto reducirá sus compras de activos. Esta sincronización por parte de la Fed, del BCE y del BoE en su intención de normalizar sus políticas monetarias ha generado durante septiembre presión alcista sobre las tiras y, posiblemente, lo hará en los próximos meses. No obstante, la baja inflación y la incertidumbre geopolítica actúan de contrapeso, limitando la intensidad de los movimientos. Por lo que respecta a los bonos periféricos, su comportamiento ha superado al de la deuda refugio gracias a la reducción de las primas de riesgo.

En la renta variable, la bolsa de EEUU ha alcanzado sucesivos máximos históricos, reactivando su tendencia al alza por la mayor confianza en que la reforma fiscal que quiere relanzar Trump salga adelante. En Europa, donde desde mayo se ha producido una corrección que ha costado más tiempo que dinero, los índices finalmente se giraron al alza siguiendo al SyP 500. El Ibex 35 ha tenido un peor comportamiento relativo, por la comentada incertidumbre política, que ha reducido a la mitad la rentabilidad que acumulaba en el año.

El euro se ha fortalecido frente a la mayoría de divisas. Con el dólar alcanzó el rango 1,20-1,21. La recogida de beneficios de los inversores le hizo cerrar el trimestre en torno a 1,18, pero el sentimiento continúa siendo alcista. Otra moneda que se ha recuperado frente al euro, después de un severo castigo, ha sido la libra esterlina. Después de depreciarse casi un 6% hasta niveles de 0,93 a finales de agosto, en septiembre ha recuperado casi un 4%.

El patrimonio de la sociedad en el periodo se incrementó en un 2,38%, el número de accionistas en el periodo disminuyó en 1 y la rentabilidad en el trimestre fue de 2,380%. Los gastos soportados por la sociedad fueron de 0,146% 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 2,37% en el trimestre.

La SICAV al finalizar el trimestre en encuentra en traspaso.

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 9,72% en el periodo.

Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 29/09/2017 un 16.86%.

A nivel económico, los indicadores adelantados sugieren que se mantendrá el dinamismo en el crecimiento económico mundial y también en la zona euro, en un entorno de presiones inflacionistas moderadas.

La mayor preocupación a nivel nacional y europeo, es la situación política en Cataluña. El futuro se ve con cierta preocupación y sobre todo pensamos que el pulso entre el Gobierno central y autonómico durará durante bastante tiempo. Un incremento de la tensión podría llevar a una subida de la prima de riesgo del bono español, lo cual sería perjudicial para la bolsa, además de poder arrastrar a España a una ralentización económica ante un parón de las inversiones.

Por otra parte, los mercados estarán pendientes de la retirada de los estímulos monetarios por parte de los principales bancos centrales occidentales. La Fed ya ha anunciado el comienzo de la reducción de su balance, y el mercado descuenta otra subida del tipo de referencia para diciembre. El BCE muy probablemente anuncie en octubre el ¿tapering¿ de su programa de compra de bonos.

El petróleo, sigue manteniéndose en la zona de confort entorno a los 55\$ y no pensamos que vaya a sufrir grandes fluctuaciones.

En renta fija, se mantiene un importante diferencial entre la deuda americana (en torno al 2,30% de rentabilidad) y la europea (el bono alemán a 10 años en el 0,40%).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305063002 - BONO Sidecu SA 6 2020-03-18	EUR	98	1,23	98	1,26
ES0305031009 - BONO Ortiz ConsyProy 7 2019-07-03	EUR	194	2,44	194	2,50
ES0305088009 - BONO OC Int Investme 4.25 2020-10-27	EUR	101	1,27	101	1,30
ES0205037007 - OBLIGACIONES Estacion.yServ 6.875 2021-07-23	EUR	101	1,27	101	1,30
XS1584123225 - OBLIGACIONES Abengoa Abenewc 25 2023-03-31	EUR	6	0,07	11	0,14
ES0213056007 - OBLIGACIONES Banco Mare Nost 9 2026-11-16	EUR	125	1,57	0	0,00
ES0213307004 - OBLIGACIONES Bankia S.A. 4 2024-05-22	EUR	0	0,00	104	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		624	7,85	607	7,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		624	7,85	607	7,84
TOTAL RENTA FIJA		624	7,85	607	7,84
ES0113307062 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	99	1,25	103	1,32
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	111	1,40	111	1,43
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	86	1,08	143	1,85
ES0180907000 - ACCIONES Unicaja Banco	EUR	118	1,49	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotive	EUR	142	1,78	126	1,62
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	133	1,67	87	1,12
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	112	1,41	143	1,85
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Automoc	EUR	81	1,01	92	1,19
XS1540730865 - DERECHOS ISOLUX CORSAN	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105200416 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	1	0,01
ES0105200002 - ACCIONES Abengoa	EUR	0	0,00	3	0,04
TOTAL RV COTIZADA		881	11,09	810	10,43
TOTAL RENTA VARIABLE		881	11,09	810	10,43
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	3	0,04	1	0,02
ES0114563002 - PARTICIPACIONES BH IBERIA FLEXI	EUR	1	0,01	1	0,02
ES0145809002 - PARTICIPACIONES BH RENTA FIJA	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0169841030 - PARTICIPACIONES Pigmanort SICAV	EUR	2	0,02	2	0,02
ES0109419038 - PARTICIPACIONES Anta Diversific	EUR	0	0,00	2	0,03
TOTAL IIC		8	0,08	8	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.513	19,02	1.425	18,37
PTOTEROE0014 - OBLIGACIONES Estado Portue 3.875 2030-02-15	EUR	110	1,38	0	0,00
PTOTETOE0012 - OBLIGACIONES Estado Portue 2.875 2026-07-21	EUR	0	0,00	101	1,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		110	1,38	101	1,29
XS1063399700 - BONO Sacyr SA 4 2019-05-08	EUR	200	2,51	200	2,57
XS0981383747 - BONO Iindra Sistemas 1.75 2018-10-17	EUR	108	1,36	105	1,36
XS0954676283 - BONO NH Hotel Group 6.875 2019-11-15	EUR	81	1,02	82	1,06
XS1206510569 - OBLIGACIONES Obrascon 5.5 2023-03-15	EUR	84	1,05	86	1,11
US364760AK48 - OBLIGACIONES Gap 5.95 2021-04-12	USD	92	1,16	95	1,23
XS0802953165 - OBLIGACIONES Vale SA 3.75 2023-01-10	EUR	110	1,39	106	1,37
XS0161100515 - OBLIGACIONES TelecomitaFinan 7.75 2033-01-24	EUR	152	1,91	138	1,78
XS1405136364 - OBLIGACIONES Banco Sabadell 5.625 2026-05-06	EUR	116	1,46	113	1,45
US055291AC24 - OBLIGACIONES BBVA GI.Finance 7 2025-12-01	USD	99	1,25	103	1,33
XS1172951508 - OBLIGACIONES Pemex 2.75 2027-04-21	EUR	94	1,18	90	1,16
XS1527710963 - OBLIGACIONES ISOLUX CORSAN 3 2021-12-30	EUR	0	0,00	1	0,01
XS1542318388 - OBLIGACIONES ISOLUX CORSAN 25 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
US501797AL82 - OBLIGACIONES L Brands Inc 6.875 2035-11-01	USD	83	1,04	0	0,00
FR0013232444 - OBLIGACIONES Groupama SA 6 2027-01-23	EUR	123	1,55	119	1,53
XS0982711714 - OBLIGACIONES Petrobras GloFin 4.75 2025-01-14	EUR	107	1,35	102	1,32
PTPETUOM0018 - OBLIGACIONES IPARPUBLICA 3.75 2021-07-05	EUR	110	1,38	109	1,40
USP28768AA04 - OBLIGACIONES Colombia Teleco 5.375 2022-09-27	USD	173	2,17	179	2,30
XS1067864022 - OBLIGACIONES Schaeffler Fina 3.5 2022-05-15	EUR	102	1,28	0	0,00
US82671AAA16 - OBLIGACIONES SignetUKFinance 4.7 2024-06-15	USD	84	1,06	0	0,00
XS0802638642 - OBLIGACIONES Ass. Generali 10.125 2042-07-10	EUR	136	1,71	134	1,73
XS1061711575 - OBLIGACIONES Aegon NV 4 2044-04-25	EUR	109	1,37	105	1,35
XS1206541366 - OBLIGACIONES Volksw. Int.Fin 3.5 2166-03-20	EUR	95	1,20	0	0,00
XS0951553592 - OBLIGACIONES Aviva Plc 6.125 2043-07-05	EUR	122	1,53	120	1,54
XS1207058733 - OBLIGACIONES Repsol Intl Fin 4.5 2075-03-25	EUR	108	1,36	103	1,32
FR0011697028 - OBLIGACIONES Elec de France 5 2049-01-22	EUR	109	1,37	107	1,38
FR0013066388 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 4.5 2047-06-10	EUR	113	1,42	111	1,43
FR0010815464 - OBLIGACIONES Groupama SA 7.875 2039-10-27	EUR	57	0,72	57	0,74
XS1028942354 - OBLIGACIONES Atradius Financ 5.25 2044-09-23	EUR	108	1,36	106	1,36
XS1207309086 - BONO ACS 2.875 2020-04-01	EUR	0	0,00	107	1,37
XS1196817156 - OBLIGACIONES Kinder Morgan 1.5 2022-03-16	EUR	0	0,00	101	1,30
XS1319821432 - OBLIGACIONES Entertainment 6.875 2022-12-15	GBP	0	0,00	125	1,61
XS0540449096 - OBLIGACIONES Banco Nac Desen 4.125 2017-09-15	EUR	0	0,00	101	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.875	36,16	2.905	37,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.985	37,54	3.005	38,70
TOTAL RENTA FIJA		2.985	37,54	3.005	38,70
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	178	2,24	173	2,22
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	174	2,19	171	2,20
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	89	1,12	83	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785604 - ACCIONES Fresenius SE	EUR	70	0,88	77	0,99
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	34	0,43	33	0,42
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	75	0,95	72	0,93
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	83	1,04	96	1,24
JE0088KF9B49 - ACCIONES WPP G PLC	GBP	129	1,63	118	1,52
FR000121220 - ACCIONES Sodexo	EUR	81	1,02	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	114	1,43	112	1,45
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair HldgPLC	EUR	94	1,18	103	1,33
BMG812761002 - ACCIONES Signet Jeweler	USD	134	1,69	91	1,17
US6153691059 - ACCIONES Moody's Corp.	USD	88	1,11	80	1,03
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc.	USD	118	1,49	108	1,39
US5017971046 - ACCIONES L Brands Inc	USD	67	0,84	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Gr	GBP	113	1,42	121	1,56
GB0081QH8P22 - ACCIONES Sports Dir Intl	GBP	290	3,64	206	2,66
FR0012819381 - ACCIONES Groupe Guillin	EUR	91	1,15	84	1,09
FR0000061137 - ACCIONES Burelle SA	EUR	115	1,45	100	1,29
GB00BLV2F708 - ACCIONES Card Factory	GBP	66	0,83	64	0,83
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INC	CAD	72	0,91	75	0,97
JE0086T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	73	0,92	75	0,96
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MOND	EUR	170	2,14	262	3,37
US7960502018 - ACCIONES Samsung Electr	USD	88	1,10	81	1,05
MHY8564M1057 - ACCIONES Teekay Lng Par	USD	82	1,04	0	0,00
CA55378N1078 - ACCIONES MtyFoodGroup	CAD	79	0,99	0	0,00
BE0974313455 - ACCIONES Econocom Group	EUR	78	0,98	0	0,00
GB00BZ6VT592 - ACCIONES AccrolGroupHold	GBP	90	1,13	0	0,00
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmori	EUR	0	0,00	66	0,85
GB0002520509 - ACCIONES ITE Group PLC	GBP	0	0,00	54	0,69
US4606901001 - ACCIONES Interpublig Gro	USD	0	0,00	134	1,73
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas	EUR	0	0,00	66	0,85
US90347A1007 - ACCIONES UBIQUITI NETWOR	USD	0	0,00	130	1,68
TOTAL RV COTIZADA		2.936	36,94	2.836	36,54
TOTAL RENTA VARIABLE		2.936	36,94	2.836	36,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.921	74,48	5.841	75,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.435	93,50	7.266	93,61

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.