

BMS CARTERA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 165

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:** BBB-

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: 13/03/1998

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 estructura de la cartera de la Institución se establecerá de acuerdo con lo que su órgano de administración y la Sociedad Gestora establezcan. No estará predeterminado el porcentaje de inversión en activos de renta variable, renta fija, IICs, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa o indirectamente la SICAV. Tampoco existe un 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 emisor, ni por sector económico, ni por países.

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	0,28	0,26	0,28	0,97
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	870.952,00	871.040,00
Nº de accionistas	175,00	133,00
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	8.159	9,3683	8,9159	9,3683
2016	7.766	8,9153	7,7687	8,9246
2015	6.627	8,3315	8,2000	9,3008
2014	6.728	8,4585	7,9697	8,7739

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	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

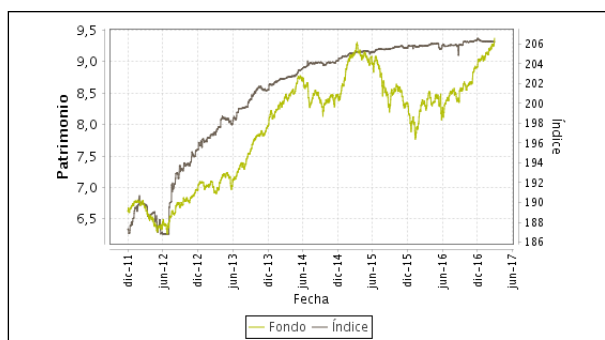
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
5,08	5,08	4,38	3,90	-1,46	7,01	-1,50	6,04	5,03

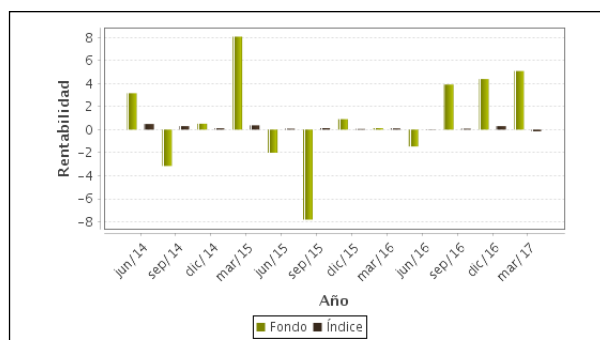
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,21	0,17	0,17	0,16	0,65	0,68	0,78	0,79

(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	7.957	97,52	7.577	97,57
* Cartera interior	1.810	22,18	1.933	24,89
* Cartera exterior	6.041	74,04	5.533	71,25
* Intereses de la cartera de inversión	99	1,21	103	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	7	0,09	8	0,10
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	365	4,47	351	4,52
(+/-) RESTO	-162	-1,99	-163	-2,10
TOTAL PATRIMONIO	8.159	100,00 %	7.766	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.766	7.438	7.766	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,02	-0,01	-161,40
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,96	4,33	4,96	-19,03
(+) Rendimientos de gestión	5,22	4,52	5,22	-422,51
+ Intereses	0,74	0,81	0,74	-3,74
+ Dividendos	0,11	0,19	0,11	-38,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,07	1,22	1,07	-7,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,29	2,37	3,29	45,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,12	0,06	0,12	107,12
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,20	-0,08	-57,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,03	0,07	-0,03	-139,66
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,20	-0,26	465,25
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	3,05
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	3,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,08	-3,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,01	-0,06	446,05
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	16,36
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-61,77
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-61,77
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.159	7.766	8.159	

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

3. Inversiones financieras

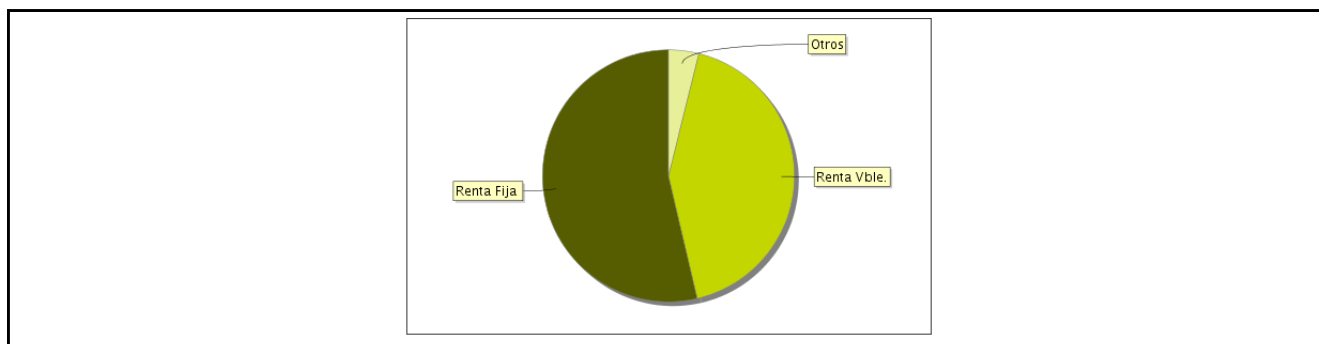
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.018	12,47	1.186	15,27
TOTAL RENTA FIJA	1.018	12,47	1.186	15,27
TOTAL RV COTIZADA	782	9,59	738	9,51
TOTAL RENTA VARIABLE	782	9,59	738	9,51
TOTAL IIC	10	0,10	9	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.810	22,16	1.933	24,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.362	41,20	3.363	43,29
TOTAL RENTA FIJA	3.362	41,20	3.363	43,29
TOTAL RV COTIZADA	2.681	32,87	2.164	27,88
TOTAL RENTA VARIABLE	2.681	32,87	2.164	27,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.042	74,07	5.527	71,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.852	96,23	7.460	96,05

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
PT. DICASTILLO INVERSIONES (S0)	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
PT. PIGMANORT SICAV SA (S2395)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
PT. ANTA DIVERSIFICACION (S019)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FUT GBP 125000	Futuros comprados	127	Inversión
FUT USD 125000	Futuros comprados	372	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT USD 62500	Futuros comprados	62	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		561	
FUT JOB. TESORO AMERICANO 2.25%	Futuros vendidos	233	Inversión
FUT JOB. ESTADO ITALIANO 1.6% V	Futuros vendidos	131	Inversión
FUT JOB. ESTADO ALEMAN 0.50% VT	Futuros vendidos	805	Inversión
Total otros subyacentes		1169	
TOTAL OBLIGACIONES		1729	

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, 3 accionistas mantenían una participación significativa con 214.707,269.736,341.540 acciones, lo que representaba el 24.65%,30.97%,39.21% de las acciones en circulación.</p> <p>D. Compras: 313 miles de EUR.Ventas: 94 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> <p>G. 0.06% percibido por las empresas del grupo de la gestora en concepto de comisiones de depositaria, libro de reg. de accionistas e intermediación.</p>

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 5,07%, el número de accionistas en el periodo aumentó en 42 y la rentabilidad de la IIC en el trimestre fue de 5,082%. Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,204% 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 5,23% 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 posicion en futuros. A 31/03/2017 la IIC mantiene una posición en bonos OB. BANCO ESPIRITO SANTO 7.125% VTO. 11/23, entidad que se encuentra en concurso de acreedores.

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 12,26% en el periodo. Los activos con liquidez restringida suponen a fecha 31/03/2017 un 20.71%. 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	%
ES0214954150 - BONO bercaja 1.528 2019-04-25	EUR	94	1,15	185	2,38
ES0268675024 - BONO Liberbank SA 7 2049-12-29	EUR	124	1,52	212	2,72
ES0305063002 - BONO Sidedu SA 6 2020-03-18	EUR	98	1,20	99	1,27
ES0305031009 - BONO Ortiz ConsyProy 7 2019-07-03	EUR	194	2,38	193	2,48
ES0305088009 - BONO OC Int Investme 4.25 2020-10-27	EUR	100	1,22	99	1,28
ES0205037007 - OBLIGACIONES Estacion.yServ 6.875 2021-07-23	EUR	101	1,24	102	1,31
ES0213307004 - OBLIGACIONES Bankia S.A. 4 2024-05-22	EUR	103	1,27	101	1,31
ES0312882022 - OBLIGACIONES Bancaja 3 FTA 6.75 2034-06-23	EUR	203	2,49	196	2,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.018	12,47	1.186	15,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.018	12,47	1.186	15,27
TOTAL RENTA FIJA		1.018	12,47	1.186	15,27
ES0113307021 - ACCIONES Bankia S.A.	EUR	117	1,44	107	1,38
ES0184262212 - ACCIONES Viscofan	EUR	112	1,37	108	1,39
ES0183746314 - ACCIONES Vidrala	EUR	76	0,93	77	0,99
ES0118594417 - ACCIONES Indra Sistemas	EUR	96	1,18	84	1,08
ES0105630315 - ACCIONES Cie automotiv	EUR	63	0,77	63	0,81
ES0177542018 - ACCIONES IC Airlines Gr	EUR	84	1,03	0	0,00
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services	EUR	99	1,21	143	1,84
ES0105058004 - ACCIONES Saeta Yield SA	EUR	135	1,66	0	0,00
XS1540730865 - DERECHOS SOLUX CORSAN	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	0	0,00	93	1,20
ES0118900010 - ACCIONES Ferrovial S.A.	EUR	0	0,00	64	0,82
TOTAL RV COTIZADA		782	9,59	738	9,51
TOTAL RENTA VARIABLE		782	9,59	738	9,51
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	0,02	2	0,02
ES0169841030 - PARTICIPACIONES Pigmanort SICAV	EUR	2	0,02	2	0,02
ES0126471038 - PARTICIPACIONES DICASTILLO INVE	EUR	1	0,02	1	0,02
ES0182120032 - ACCIONES UNIVERSAL INV.	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0173751035 - ACCIONES Rex Royal Blues	EUR	1	0,01	1	0,01
TOTAL IIC		10	0,10	9	0,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.810	22,16	1.933	24,88
XS1063399700 - BONO Sacyr SA 4 2019-05-08	EUR	95	1,17	86	1,11
XS0981383747 - BONO Indra Sistemas 1.75 2018-10-17	EUR	207	2,53	199	2,56
XS1207309086 - BONO ACS 2.875 2020-04-01	EUR	105	1,28	102	1,31
XS0954676283 - BONO NH Hotel Group 6.875 2019-11-15	EUR	161	1,97	163	2,10
XS1206510569 - OBLIGACIONES Obrascon 5.5 2023-03-15	EUR	85	1,05	72	0,92
US364760AK48 - OBLIGACIONES Gap 5.95 2021-04-12	USD	100	1,23	100	1,29
XS0802953165 - OBLIGACIONES Vale SA 3.75 2023-01-10	EUR	108	1,33	105	1,35
XS0161100515 - OBLIGACIONES TelecomItaFinan 7.75 2033-01-24	EUR	132	1,61	128	1,64
XS1405136364 - OBLIGACIONES Banco Sabadell 5.625 2026-05-06	EUR	110	1,35	107	1,38
US055291AC24 - OBLIGACIONES BBVA GI.Financel 7 2025-12-01	USD	108	1,32	103	1,32
XS1409506885 - OBLIGACIONES REXEL S.A. 3.5 2023-06-15	EUR	104	1,27	104	1,34
XS1172951508 - OBLIGACIONES Permex 2.75 2027-04-21	EUR	88	1,08	88	1,13
XS0550098569 - OBLIGACIONES BPPE Financiacio 6.873 2020-10-22	EUR	209	2,56	214	2,76
XS1527710963 - OBLIGACIONES ISOLUX CORSAN 3 2021-12-30	EUR	3	0,03	0	0,00
XS1542318388 - OBLIGACIONES ISOLUX CORSAN 25 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0013232444 - OBLIGACIONES Groupama SA 6 2027-01-23	EUR	105	1,29	0	0,00
XS0982711714 - OBLIGACIONES PetrobrasGloFin 4.75 2025-01-14	EUR	103	1,26	97	1,25
XS1046537665 - OBLIGACIONES Gr AntoinDutch 4.75 2021-04-01	EUR	102	1,25	103	1,33
XS1319821432 - OBLIGACIONES Entertainment 6.875 2022-12-15	GBP	128	1,57	127	1,63
PTPETUOM0018 - OBLIGACIONES IPARPUBLICA 3.75 2021-07-05	EUR	106	1,30	104	1,34
USP28768AA04 - OBLIGACIONES Colombia Telecom 5.375 2022-09-27	USD	187	2,30	183	2,36
XS0540449096 - OBLIGACIONES Banco Nac Desen 4.125 2017-09-15	EUR	101	1,24	102	1,31
XS0802638642 - OBLIGACIONES Ass. Generali 10.125 2042-07-10	EUR	131	1,61	130	1,67
XS1061711575 - OBLIGACIONES Aegon NV 4 2044-04-25	EUR	104	1,27	100	1,28
XS0951553592 - OBLIGACIONES Aviva Plc 6.125 2043-07-05	EUR	118	1,45	116	1,50
XS1207058733 - OBLIGACIONES Repsol Intl Fin 4.5 2075-03-25	EUR	101	1,24	94	1,21
FR0011697028 - OBLIGACIONES Elec de France 5 2049-01-22	EUR	100	1,23	95	1,22
FR0013066388 - OBLIGACIONES CNP ASSURANCES 4.5 2047-06-10	EUR	105	1,28	102	1,32
FR0010815464 - OBLIGACIONES Groupama SA 7.875 2039-10-27	EUR	55	0,67	213	2,74
XS1028942354 - OBLIGACIONES Atradius Financ 5.25 2044-09-23	EUR	200	2,46	184	2,37
XS1046702293 - OBLIGACIONES Gr IsoluxCorsan 6.625 2021-04-15	EUR	0	0,00	43	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.362	41,20	3.363	43,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.362	41,20	3.363	43,29
TOTAL RENTA FIJA		3.362	41,20	3.363	43,29
NL0011821202 - ACCIONES ING Groep NV	EUR	176	2,15	127	1,63
DE000BAY0017 - ACCIONES Bayer AG	EUR	159	1,95	123	1,59
FR0000121014 - ACCIONES LVMH Louis Vuit	EUR	76	0,94	67	0,87
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	34	0,42	36	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	77	0,94	75	0,97
FR0000073272 - ACCIONES Safran SA	EUR	91	1,12	0	0,00
JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP G PLC	GBP	137	1,68	77	0,99
US2441991054 - ACCIONES Deere y Co	USD	57	0,70	55	0,70
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet Inc	USD	114	1,40	88	1,13
IE00BYTBXV33 - ACCIONES Ryanair HldgPLC	EUR	89	1,10	89	1,15
PTCOR0AE0006 - ACCIONES CorticeiraAmorç	EUR	84	1,03	71	0,92
BMG812761002 - ACCIONES Signet Jeweler	USD	115	1,41	0	0,00
GB0009697037 - ACCIONES Babcock Intl Gr	GBP	135	1,65	62	0,80
GB00B1QH8P22 - ACCIONES Sports Dir Intl	GBP	234	2,86	173	2,23
FR0012819381 - ACCIONES Groupe Guillin	EUR	83	1,02	82	1,05
GB0002520509 - ACCIONES ITE Group PLC	GBP	62	0,76	59	0,76
FR0000061137 - ACCIONES Burelle SA	EUR	127	1,55	103	1,32
AT00000VIE62 - ACCIONES Flughafen	EUR	95	1,16	0	0,00
GB00BLY2F708 - ACCIONES Card Factory	GBP	72	0,89	64	0,83
US4606901001 - ACCIONES Interpublig Gro	USD	118	1,45	114	1,47
FR0006174348 - ACCIONES Bureau Veritas	EUR	67	0,82	63	0,81
IT004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	57	0,70	46	0,59
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INC	CAD	79	0,97	81	1,04
JE00B6T5S470 - ACCIONES Polymetal Inter	GBP	96	1,18	64	0,82
FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MOND	EUR	246	3,02	127	1,64
GB00BLP5YB54 - ACCIONES Abengoa	USD	0	0,00	86	1,11
FR0000130403 - ACCIONES Christian Dior	EUR	0	0,00	52	0,67
GB0000811801 - ACCIONES Barratt Develop	GBP	0	0,00	70	0,90
US55953Q2021 - ACCIONES Magnit PJSC	USD	0	0,00	65	0,83
BMG0750C1082 - ACCIONES Axalta C S Dutc	USD	0	0,00	47	0,60
TOTAL RV COTIZADA		2.681	32,87	2.164	27,88
TOTAL RENTA VARIABLE		2.681	32,87	2.164	27,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.042	74,07	5.527	71,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.852	96,23	7.460	96,05

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.