

BMS BLUE CHIPS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 259

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.

Auditor: ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.buyandhold.es.

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

Dirección

La Cultura, 1, 1
46002 - Valencia
963238080

Correo Electrónico

info@buyandhold.es

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

Otros Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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 cumple con la Directiva 2009/65/CE.
La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice EURO STOXX 50 Index por la exposición a renta variable y el índice Bloomberg EUR High Yield Corporate Bond Index 5 to 10 year por la exposición a renta fija.
La ponderación de cada uno de estos índices variará en función de la distribución de la cartera de inversión en cada momento.
La Sociedad invertirá mayoritariamente en valores de renta fija de alta rentabilidad (High Yield) con baja calidad crediticia (inferior a BBB-) o sin calificación crediticia, pero con favorables perspectivas de evolución, pudiendo invertir en activos de escasa liquidez y tener el 70% de la exposición total en renta fija de baja calidad.
Se podrá invertir menos del 40% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La inversión en IIC no armonizadas no superará el 30% del patrimonio.
La política de gestión se realizará de forma discrecional, no existiendo predeterminación respecto a los emisores (públicos o privados), sectores y áreas geográficas.
La duración objetivo de la cartera de renta fija oscilará entre -2 y 8 años.
El riesgo divisa no superará el 30% de la exposición total.
La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.
Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de

inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. La sociedad realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos. Esta acción es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos. Las acciones de la Sociedad se negocian en el Mercado Alternativo Bursátil. El accionista podrá suscribir y reembolsar sus acciones con una frecuencia diaria.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,46	0,43	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,03	0,00	0,03	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	775.160,00	775.160,00
Nº de accionistas	163,00	163,00
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	7.830	10,1007	9,2771	10,1502
2018	7.241	9,3411	9,2315	10,5973
2017	8.005	10,3272	9,2420	10,4944
2016	7.137	0,0000	7,9863	9,2183

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	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

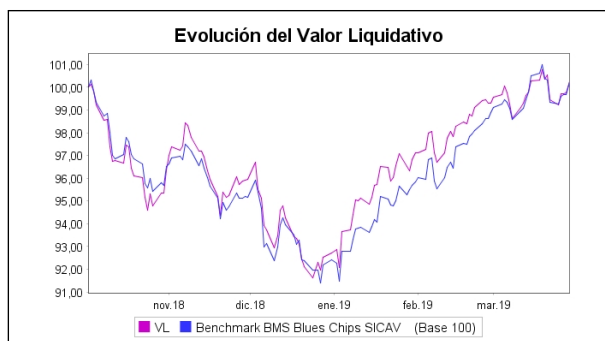
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
8,13	8,13	-8,13	-1,19	1,44				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,25	0,22	0,22	0,20	0,82	0,00	0,00	0,00

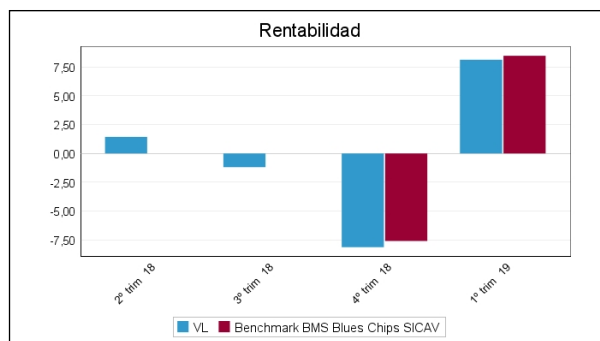
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	7.666	97,91	6.735	93,01
* Cartera interior	2.708	34,58	2.365	32,66
* Cartera exterior	4.847	61,90	4.275	59,04
* Intereses de la cartera de inversión	110	1,40	94	1,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	131	1,67	462	6,38
(+/-) RESTO	33	0,42	44	0,61
TOTAL PATRIMONIO	7.830	100,00 %	7.241	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)	7.241	7.882	7.241	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,72	-8,58	7,72	-191,89
(+) Rendimientos de gestión	8,06	-8,37	8,06	-198,41
+ Intereses	0,87	0,83	0,87	6,67
+ Dividendos	0,09	0,16	0,09	-44,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,64	-2,09	1,64	-179,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,07	-3,49	6,07	-277,59
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,57	-0,57	-0,57	2,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-3,07	0,01	-100,29
± Otros resultados	-0,03	-0,14	-0,03	-74,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,22	-0,35	57,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	-0,10
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-0,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,01	-0,06	342,01
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-75,27
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,01	-0,10	1.547,12
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.830	7.241	7.830	

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

3. Inversiones financieras

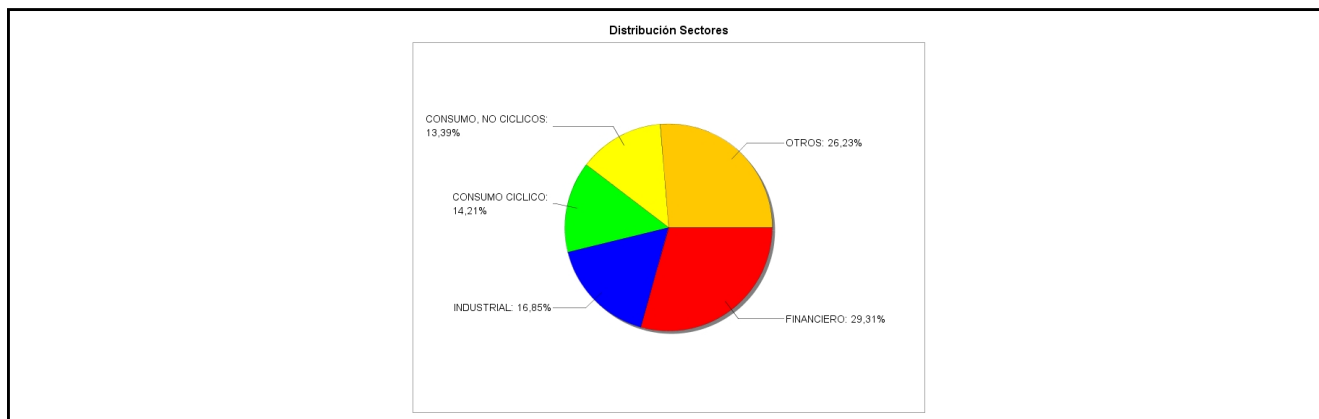
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.557	19,89	1.337	18,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.557	19,89	1.337	18,45
TOTAL RV COTIZADA	1.143	14,60	1.022	14,10
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.143	14,60	1.022	14,10
TOTAL IIC	7	0,09	7	0,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.708	34,58	2.365	32,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.244	28,63	1.967	27,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.244	28,63	1.967	27,16
TOTAL RV COTIZADA	2.603	33,24	2.308	31,89
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.603	33,24	2.308	31,89
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.847	61,87	4.275	59,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.555	96,45	6.640	91,68

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
BN.BUNDESREPUB.DEUTSCHLA 1,75%15/02/2024	V/ Fut. FUT.EURO-BOBL A:10/06/2019	1.056	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN.BUNDESREPUB.DEUTSCHLA 0,5% 15/02/2028	V/ Fut. FUT.EURO-BUND A:10/06/2019	163	Cobertura
Total subyacente renta fija		1219	
EURO	V/ Fut. FUT.CME EUR/USD A:19/06/2019	255	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		255	
TOTAL OBLIGACIONES		1474	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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

d) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 582.784,00 euros, suponiendo un 7,64%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 311.541,84 euros, suponiendo un 4,08%.

g) Las cantidades percibidas por las entidades del grupo en concepto de comisiones de intermediación y liquidación de operaciones han sido 0,00, lo que supone un 0,00%.

a) Accionistas Significativos: 1 Accionista Significativo que representa un 20,46% del patrimonio.

1 Accionista Significativo que representa un 40,46% del patrimonio.

Nota: El período de las operaciones relacionadas corresponde al del Informe, y los porcentajes se refieren al Patrimonio Medio de la IIC en el periodo de referencia.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Al igual que el cuarto trimestre del 2018 fue uno de los peores trimestres de la última década, este primer trimestre de 2019 ha sido uno de los mejores trimestres de la última década tanto en renta variable como en renta fija y eso a pesar de los fuertes reembolsos sufridos en los fondos en este periodo.

Los motivos para este buen comportamiento son principalmente tres, el primero es que a pesar de que los datos económicos siguen mostrando un enfriamiento en la economía europea, en ningún caso indican una recesión y además muestran una economía americana muy fuerte. En segundo lugar, los principales bancos centrales han cambiado el tono de su mensaje, no solo deteniendo las previsiones de subida de tipos sino con nuevas medidas de apoyo tanto del BCE, con el anuncio de un nuevo programa de préstamos a bajo interés a los bancos (LTRO) como de la FED, con el anuncio de mantener un balance más elevado del esperado y en tercer lugar, las noticias sobre las conversaciones que están manteniendo Estando Unidos y China y que parecen indicar que hay bastantes posibilidades de que ambos países lleguen a un acuerdo para finalizar la guerra comercial iniciada por EEUU, además de que los últimos datos adelantados de la economía China indican una recuperación.

Como nota negativa, seguimos con la incertidumbre sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea, habiendo concedido esta última una prórroga para llegar a un acuerdo.

En lo referente a la cartera de renta fija estos dos factores han provocado que la mayoría de posiciones en cartera hayan tenido un comportamiento muy positivo en este periodo, destacando únicamente por el lado negativo la mala evolución de las posiciones vendidas en bonos alemanes a 5 y 10 años, que usamos como cobertura ante una subida de tipos de interés.

En la parte de renta variable, durante este trimestre hemos continuado con la rotación desde sectores y valores con problemas a medio plazo a valores con importantes ventajas competitivas, aprovechando las caídas sufridas en estos meses. Como ejemplo podemos destacar la reducción de peso en el sector auto dado que esta industria afronta varias amenazas en los próximos años, principalmente un control de emisiones europeo cada vez más estricto, el coche eléctrico y el coche automático. Además la aparición del coche automático junto con el cambio de hábitos de los jóvenes (la tasa de penetración del carnet de conducir disminuye cada año) y las restricciones de tráfico en las grandes ciudades, hacen que el número de coches probablemente disminuya en unos años, a pesar del crecimiento de países emergentes.

Cerramos el trimestre con un nivel de inversión en renta variable del entorno del 48% y del 50% en renta fija.

El patrimonio de la SICAV ha pasado de 7,2 a 7,8 millones de euros y el número de accionistas de se ha mantenido estable en 163 en este trimestre.

La rentabilidad media de las IIC's de renta variable mixta gestionadas por la entidad durante este trimestre ha sido del 8,6% y la rentabilidad media de todas las IIC's gestionadas por la entidad ha sido del 10,7%.

La SICAV ha tenido una rentabilidad durante este trimestre del 8,1% frente a la rentabilidad del 8,7% de nuestro índice de referencia, compuesto al 50% por el Eurostoxx 50 y al 50% por el índice Bloomberg Euro High Yield Corporate 5-10y. Los gastos soportados por la SICAV, tanto por gestión como depositaria y resto de gastos corrientes durante este trimestre han sido del 0,25%

La IIC no ha soportado gastos derivados del servicio de análisis ya que B&H ha decidido que los mismos sean soportados por la gestora.

La IIC no ha realizado operativa de préstamo de valores durante el periodo.

PERSPECTIVAS:

Esperamos que los datos económicos, tanto en Europa como en EEUU sigan mostrando un ligero enfriamiento pero no una recesión, lo que junto a la política acomodaticia tanto del Banco Central Europeo como de la Reserva Federal Americana, con un retraso en las subidas de tipos de intereses y nuevas medidas de apoyo monetario, seguirán impulsando la recuperación de las bolsas y produciendo una reducción de la prima de riesgo de los bonos corporativos. Dicho esto, recordamos que hacer predicciones sobre lo que va a hacer la bolsa nos parece muy complicado, no solo a un año vista, sino incluso a un día vista.

Entre los principales riesgos que puedan afectar a la economía destacaríamos los siguientes:

Un enfriamiento o incluso una recesión en las economías occidentales.

Que las conversaciones encaminadas a finalizar la guerra comercial entre EEUU y China se rompan o que si inicie una guerra comercial con la zona Euro, lo que afectaría al comercio mundial y a la confianza económica.

Que la progresiva normalización de políticas monetarias por parte de la FED y el BCE acaben afectando al crecimiento y a los resultados empresariales.

Riesgos geopolíticos:

El riesgo de un Brexit duro y sin acuerdo.

La realización de un atentado en un país occidental por alguna organización terrorista como el ISIS o Al Qaeda.

POLITICA DE INVERSIÓN:

BMS Blue Chips SICAV ha finalizado el trimestre con una tesorería inferior al 2% y por tanto con un nivel de inversión del 98%, estando un 48% invertido en Renta Variable y un 50% en Renta Fija corporativa. Del total de la inversión el 75% está invertido en el mercado europeo y el resto principalmente en EEUU y Canadá.

Mantenemos únicamente cobertura sobre aproximadamente el 15% de las posiciones en dólar, no teniendo coberturas sobre el resto de monedas.

También tenemos posiciones vendidas en futuros sobre los bonos alemanes a 5 y 10 años por un importe conjunto del 16% de la cartera como medida de cobertura sobre un aumento en los tipos de interés a medio y largo plazo, consiguiendo reducir la duración media de la cartera desde los 3 hasta 1 año.

Mantenemos posiciones en valores de empresas que han solicitado concurso de acreedores en el pasado con un valor prácticamente nulo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0255281075 - BONO INSTITUT CATALA DE F 0,00 2022-07-05	EUR	90	1,15	90	1,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		90	1,15	90	1,24
ES0305063002 - BONO SIDEJU, S.A. 6,00 2020-03-18	EUR	0	0,00	103	1,43
ES0305088009 - BONO OC INTERNATIONAL INV 4,25 2020-10-27	EUR	99	1,26	102	1,40
ES0844251001 - BONO IBERCAJA 7,00 2049-04-06	EUR	391	4,99	365	5,04
ES0276156009 - BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,00 2020-12-19	EUR	199	2,54	201	2,77
ES0205037007 - BONO ESTACION Y SERVICIOS 6,88 2021-07-23	EUR	106	1,35	106	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		794	10,14	877	12,10
ES0813211002 - BONO BBVA 5,88 2049-09-24	EUR	390	4,98	186	2,57
ES0305031009 - BONO ORTIZ CONS Y PROYEC 7,00 2019-07-03	EUR	181	2,31	184	2,54
ES0305063002 - BONO SIDEJU, S.A. 6,00 2020-03-18	EUR	103	1,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		674	8,60	370	5,11
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.557	19,89	1.337	18,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.557	19,89	1.337	18,45
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS,SA	EUR	159	2,03	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	83	1,06	0	0,00
ES06735169D7 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,03
ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	66	0,85	77	1,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	67	0,93
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	168	2,14	153	2,11
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	102	1,31	86	1,19
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	152	1,94	177	2,45
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH, SA	EUR	111	1,42	144	1,99
ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA	EUR	69	0,88	83	1,14
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	122	1,56	126	1,74
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	111	1,41	106	1,46
TOTAL RV COTIZADA		1.143	14,60	1.022	14,10
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.143	14,60	1.022	14,10
ES0173751035 - PARTICIPACIONES REX ROYAL BLUE	EUR	3	0,04	3	0,04
ES0145809002 - PARTICIPACIONES BH RF EUROPA SICAV	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0114563002 - PARTICIPACIONES BH EUROPA FLEXIBLE	EUR	1	0,01	1	0,01
ES0169841030 - PARTICIPACIONES PIGMANORT SICAV SA	EUR	2	0,03	2	0,02
TOTAL IIC		7	0,09	7	0,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.708	34,58	2.365	32,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1028959754 - BONO ALDESA 7,25 2021-04-01	EUR	62	0,79	0	0,00
XS1325078308 - BONO NE PROPERTY COOPER 3,75 2021-02-26	EUR	100	1,28	94	1,30
XS1881005976 - BONO JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15	EUR	83	1,06	84	1,16
PTMENWOM0007 - BONO MOTA ENGLI SGPS SA 4,50 2022-11-28	EUR	35	0,45	35	0,48
PTCGDJOM0022 - BONO CAIXA GRAL DE DEPOS 10,75 2049-03-30	EUR	230	2,94	219	3,02
XS1883986934 - BONO RENTA CORP REAL EST 6,25 2023-10-02	EUR	105	1,34	103	1,42
XS156888777 - BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,88 2028-02-21	EUR	102	1,30	0	0,00
XS1067864022 - BONO SCHAEFFLER FINANCE 3,50 2022-05-15	EUR	101	1,29	101	1,40
XS1801788305 - BONO COTY INC 4,75 2026-04-15	EUR	100	1,27	0	0,00
XS1812087598 - BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30	EUR	156	1,99	0	0,00
XS1584123225 - BONO ABENGOA ABENWECO 0,25 2023-03-31	EUR	-4	-0,06	-6	-0,09
PTMENUOM0009 - BONO MOTA ENGLI SGPS SA 4,00 2023-01-04	EUR	98	1,26	99	1,37
IT0004596109 - BONO BANCO BPM SPA 9,00 2049-03-29	EUR	50	0,64	51	0,70
XS1713474168 - BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01	EUR	100	1,28	91	1,25
XS1512736379 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 9,00 2026-11-03	EUR	0	0,00	290	4,01
XS1572408380 - BONO BANCA FARMACTORING 5,88 2027-03-02	EUR	184	2,36	182	2,52
XS1525867104 - BONO ACCIONA FIN.FILIALES 4,25 2031-11-25	EUR	117	1,49	111	1,54
XS1206510569 - BONO OBRASCON HUARTE 5,50 2023-03-15	EUR	67	0,85	52	0,72
XS1626771791 - BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07	EUR	268	3,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.955	24,95	1.506	20,80
XS1088135634 - BONO DIA 1,50 2019-07-22	EUR	0	0,00	70	0,97
XS1084838496 - BONO TURKIYE GARANTI BANK 3,38 2019-07-08	EUR	97	1,23	98	1,35
XS1063399700 - BONO SACYR SA 4,00 2019-05-08	EUR	100	1,27	96	1,33
XS1428773763 - BONO ASSICURAZIONI GENERA 5,00 2048-06-08	EUR	0	0,00	102	1,41
XS1717590563 - BONO NAVIERA ARMAS SA 4,25 2024-11-15	EUR	93	1,18	94	1,30
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		289	3,68	461	6,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.244	28,63	1.967	27,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.244	28,63	1.967	27,16
US0970231058 - ACCIONES BOEING CO/THE	USD	81	1,04	0	0,00
US1924461023 - ACCIONES NATIONAL BEVERAGE	USD	78	0,99	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	114	1,45	0	0,00
US8982021060 - ACCIONES TRUPANION INC	USD	66	0,84	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	45	0,57	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	132	1,68	80	1,11
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	83	1,05	68	0,94
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	167	2,13	107	1,48
CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	USD	180	2,30	145	2,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION	USD	138	1,76	105	1,44
IT0005252728 - ACCIONES BREMBO SpA	EUR	57	0,72	84	1,16
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	SEK	99	1,27	67	0,93
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHER AUTOMOBIL HO	EUR	0	0,00	73	1,01
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN W	EUR	0	0,00	36	0,50
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS	GBP	144	1,83	128	1,76
FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA	EUR	0	0,00	6	0,09
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	106	1,35	101	1,40
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	161	2,06	124	1,71
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	101	1,29	141	1,94
CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC	CAD	0	0,00	94	1,29
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP SA	EUR	42	0,54	111	1,53
PTBP10AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA	EUR	0	0,00	40	0,55
CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME	CAD	140	1,79	111	1,53
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO	EUR	118	1,51	91	1,26
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	0	0,00	82	1,13
DE0006048408 - ACCIONES HENKEL AG & CO	EUR	0	0,00	72	0,99
US8825081040 - ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS	USD	78	1,00	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	147	1,88	110	1,52
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	195	2,50	154	2,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	132	1,69	66	0,91
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	0	0,00	79	1,08
US0378331005 - ACCIONES APPLE	USD	0	0,00	36	0,50
TOTAL RV COTIZADA		2.603	33,24	2.308	31,89
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.603	33,24	2.308	31,89
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.847	61,87	4.275	59,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.555	96,45	6.640	91,68
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1527710963 - BONO GRUPO ISOLUX CORSAN 0.00 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,01
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1542318388 - BONO GRUPO ISOLUX CORSAN 0.00 2021-12-30	EUR	0	0,00	0	0,00

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.