

BMS BLUE CHIPS, SICAV,S.A

Nº Registro CNMV: 259

Informe: Semestral del Segundo semestre 2019

Gestora: BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A

Grupo Gestora: BUY & HOLD CAPITAL, SGIIC, S.A

Auditor: ERNST & YOUNG, SL

Depositario: SANTANDER SECURITIES SERVICES,S.A. **Grupo Depositario:** GRUPO CREDIT AGRICOLE

Sociedad por compartimentos:

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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

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: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

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.

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados con la finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| | | Periodo Actual | Periodo Anterior |
|---|--|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación | | 774.994,00 | 774.973,00 |
| Nº de accionistas | | 167 | 146 |
| Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR) | | | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo | | |
|---------------------|--|-------------------|---------|---------|
| | | Fin del periodo | Mínimo | Máximo |
| Periodo del informe | 8.662 | 11,1766 | 10,1117 | 11,2128 |
| 2018 | 7.241 | 9,3411 | 9,2315 | 10,5973 |
| 2017 | 8.005 | 10,3272 | 9,2420 | 10,4944 |
| 2016 | 7.137 | | 7,9863 | 9,2183 |

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

| Comisión de gestión | | | | | | | |
|-------------------------|---------------|-------|---------------|---------------|-------|-----------------|-----------------------|
| % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
| Periodo | | | Acumulada | | | | |
| s/ patrimonio | s/ resultados | Total | s/ patrimonio | s/ resultados | Total | | |
| 0,35 | 0,37 | 0,72 | 0,70 | 0,42 | 1,12 | patrimonio | |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Periodo | Acumulada | |
| 0,03 | 0,06 | patrimonio |

| | Periodo actual | Periodo anterior | Año actual | Año 2018 |
|--|----------------|------------------|------------|----------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,31 | 0,85 | 1,15 | 0 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,11 | 0,02 | -0,05 | 0 |

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

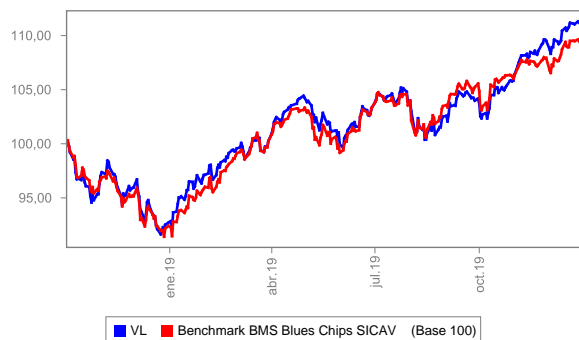
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 19,65 | 6,51 | 0,86 | 3,01 | 8,13 | | | | |

Gastos (% s/ patrimonio medio)

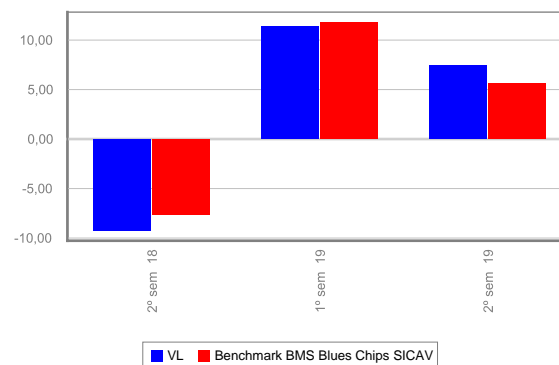
| Acumulado | Trimestral | | | | Anual | | | |
|------------|-----------------|----------|----------|----------|-------|------|------|------|
| año actual | Último trim (0) | Trim - 1 | Trim - 2 | Trim - 3 | 2018 | 2017 | 2016 | 2014 |
| 0,92 | 0,23 | 0,22 | 0,22 | 0,25 | 0,82 | | | |

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 5 años



% Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3. Distribución del patrimonio al cierre del periodo (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 8.315 | 95,99 | 7.849 | 97,33 |
| Cartera Interior | 1.836 | 21,20 | 2.093 | 25,95 |
| Cartera Exterior | 6.359 | 73,41 | 5.613 | 69,61 |
| Intereses de la Cartera de Inversión | 120 | 1,39 | 143 | 1,77 |
| Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | | |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 353 | 4,08 | 149 | 1,85 |
| (+/-) RESTO | -6 | -0,07 | 66 | 0,82 |
| TOTAL PATRIMONIO | 8.662 | 100,00% | 8.064 | 100,00% |

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
| | Variación del periodo actual | Variación del periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 8.063 | 7.241 | 7.241 | |
| (+/-) Compra/ venta de acciones (neto) | | -0,03 | -0,02 | -107,04 |
| (-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos | | | | |
| (+/-) Rendimientos Netos | 7,26 | 10,55 | 17,73 | -27,44 |
| (+) Rendimientos de Gestión | 8,17 | 11,18 | 19,27 | -22,96 |
| (+) Intereses | 1,73 | 1,82 | 3,55 | 0,37 |
| (+) Dividendos | 0,32 | 0,45 | 0,76 | -26,70 |
| (+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no) | 1,33 | 2,28 | 3,58 | -38,35 |
| (+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no) | 4,84 | 7,48 | 12,25 | -31,76 |
| (+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no) | | | | |
| (+/-) Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,08 | -0,80 | -0,86 | -89,97 |
| (+/-) Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,01 | 0,01 | 0,02 | -32,78 |
| (+/-) Otros Resultados | 0,02 | -0,06 | -0,04 | -128,13 |
| (+/-) Otros Rendimientos | | | | |
| (-) Gastos Repercutidos | -0,91 | -0,63 | -1,54 | 52,58 |
| (-) Comisión de gestión | -0,72 | -0,39 | -1,12 | 96,53 |
| (-) Comisión de depositario | -0,03 | -0,03 | -0,06 | 7,14 |
| (-) Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,08 | -0,13 | -24,81 |
| (-) Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 42,79 |
| (-) Otros gastos repercutidos | -0,09 | -0,12 | -0,21 | -24,68 |
| (+) Ingresos | | | | |
| (+) Comisiones de descuento a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comisiones retrocedidas | | | | |
| (+) Otros Ingresos | | | | |
| (+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | | | | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 8.662 | 8.063 | 8.662 | |

Nota: El periodo 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.

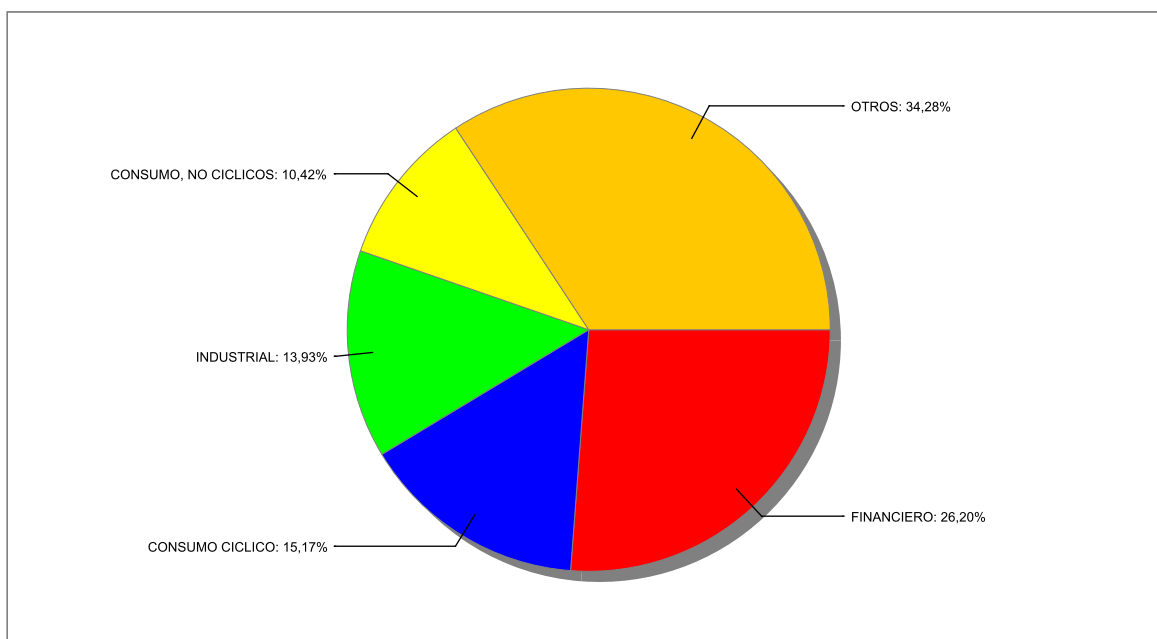
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO INSTITUT CATALA DE F 0,00 2022-07-05 | EUR | | | 90 | 1,12 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | | | 90 | 1,12 |
| BONO ESTACION Y SERVICIOS 6,88 2021-07-23 | EUR | 104 | 1,20 | 106 | 1,31 |
| BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,00 2020-12-19 | EUR | | | 199 | 2,47 |
| BONO IBERCAJA 7,00 2049-04-06 | EUR | 424 | 4,90 | 411 | 5,09 |
| BONO OC INTERNATIONAL INV 4,25 2020-10-27 | EUR | | | 102 | 1,26 |
| OBLIGACION ABANCA 7,50 2049-10-02 | EUR | 217 | 2,51 | 202 | 2,51 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 745 | 8,61 | 1.020 | 12,64 |
| BONO SA DE OBRAS Y SERVIC 7,00 2020-12-19 | EUR | 201 | 2,32 | | |
| BONO OC INTERNATIONAL INV 4,25 2020-10-27 | EUR | 101 | 1,16 | | |
| BONO SIDEJU, S.A. 6,00 2020-03-18 | EUR | 101 | 1,17 | 102 | 1,27 |
| BONO ORTIZ CONS Y PROYEC 7,00 2019-07-03 | EUR | | | 172 | 2,14 |
| BONO OC INTERNATIONAL INV 3,00 2019-10-18 | EUR | | | 100 | 1,25 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 403 | 4,65 | 374 | 4,66 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.148 | 13,26 | 1.484 | 18,42 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.148 | 13,26 | 1.484 | 18,42 |
| ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 142 | 1,64 | 148 | 1,84 |
| ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA | EUR | | | 40 | 0,50 |
| ACCIONES PROSEGUR CASH, SA | EUR | | | 83 | 1,02 |
| ACCIONES INTL CONS AIRLINES | EUR | 158 | 1,82 | 93 | 1,16 |
| ACCIONES AENA SME SA | EUR | 109 | 1,25 | 111 | 1,38 |
| ACCIONES VIDRALA SA | EUR | 151 | 1,74 | | |
| ACCIONES GRIFOLS,SA | EUR | 120 | 1,39 | 125 | 1,55 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 680 | 7,84 | 600 | 7,45 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 680 | 7,84 | 600 | 7,45 |
| PARTICIPACIONES PIGMANORT SICAV SA | EUR | 2 | 0,03 | 2 | 0,02 |
| PARTICIPACIONES BH EUROPA FLEXIBLE | EUR | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| PARTICIPACIONES BH RF EUROPA SICAV | EUR | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| PARTICIPACIONES REX ROYAL BLUE | EUR | 4 | 0,04 | 3 | 0,04 |
| TOTAL IIC | | 8 | 0,09 | 7 | 0,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.836 | 21,19 | 2.091 | 25,95 |
| BONO DEUDA ESTADO RUMANIA 3,50 2034-04-03 | EUR | | | 110 | 1,37 |
| Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año | | | | 110 | 1,37 |
| BONO BANCO CREDITO SOCIAL 7,75 2027-06-07 | EUR | 302 | 3,49 | 290 | 3,60 |
| BONO OBRASCON HUARTE 5,50 2023-03-15 | EUR | 133 | 1,54 | 66 | 0,82 |
| BONO ACCIONA FIN.FILIALES 4,25 2031-11-25 | EUR | 102 | 1,17 | 99 | 1,22 |
| BONO BANCA FARMAFACTORING 5,88 2027-03-02 | EUR | 204 | 2,35 | 190 | 2,36 |
| BONO BANCO CREDITO SOCIAL 9,00 2026-11-03 | EUR | 206 | 2,38 | 100 | 1,24 |
| BONO NORDEX SE 6,50 2023-02-01 | EUR | 104 | 1,20 | 101 | 1,25 |
| BONO BANCO BPM SPA 9,00 2049-03-29 | EUR | | | 50 | 0,62 |
| BONO MOTA ENGIL SGPS SA 4,00 2023-01-04 | EUR | 100 | 1,15 | 100 | 1,23 |
| BONO GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3,38 2026-04-30 | EUR | 184 | 2,12 | 179 | 2,22 |
| BONO COTY INC 4,75 2026-04-15 | EUR | 106 | 1,22 | 100 | 1,24 |
| BONO PETROLEOS MEXICANOS 4,88 2028-02-21 | EUR | 430 | 4,96 | 294 | 3,65 |
| BONO RENTA CORP REAL EST 6,25 2023-10-02 | EUR | 100 | 1,16 | 102 | 1,27 |
| BONO CAIXA GRAL DE DEPOS 10,75 2049-03-30 | EUR | 236 | 2,72 | 233 | 2,88 |
| BONO ARYZTA SA 0,52 2049-04-28 | CHF | 73 | 0,85 | 74 | 0,92 |
| BONO MOTA ENGIL SGPS SA 4,50 2022-11-28 | EUR | 35 | 0,41 | 36 | 0,44 |
| BONO JAGUAR LAND ROVER AU 4,50 2026-01-15 | EUR | 95 | 1,09 | 88 | 1,10 |
| BONO ALDESA 7,25 2021-04-01 | EUR | | | 51 | 0,63 |
| BONO ABENGOA ABENEWCO 0,25 2023-03-31 | EUR | -9 | -0,10 | | |
| BONO TASTY BONDCO 1 SA 6,25 2026-05-15 | EUR | 105 | 1,21 | 106 | 1,31 |
| BONO HAYA FINANCE 2017 SA 5,25 2022-11-15 | EUR | 94 | 1,08 | | |
| BONO TEEKAY CORP 5,00 2023-01-15 | USD | 39 | 0,45 | | |
| Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año | | 2.639 | 30,45 | 2.259 | 28,00 |
| BONO BANCO BPM SPA 9,00 2049-03-29 | EUR | 50 | 0,58 | | |
| BONO TURKIYE GARANTI BANK 3,38 2019-07-08 | EUR | | | 95 | 1,18 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| BONO AEGON NV 5,63 2049-04-15 | EUR | 233 | 2,69 | 222 | 2,76 |
| BONO ABENGOA ABENEWCO 0,25 2023-03-31 | EUR | | | -4 | -0,06 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 283 | 3,27 | 313 | 3,88 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 2.922 | 33,72 | 2.682 | 33,25 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 2.922 | 33,72 | 2.682 | 33,25 |
| ACCIONES ASML HOLDING | EUR | 116 | 1,33 | | |
| ACCIONES MICROSOFT | USD | 177 | 2,04 | 148 | 1,83 |
| ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L | EUR | 150 | 1,73 | 223 | 2,77 |
| ACCIONES ALPHABET INC | USD | 167 | 1,93 | 133 | 1,65 |
| ACCIONES TEXAS INSTRUMENTS | USD | 95 | 1,10 | 84 | 1,04 |
| ACCIONES BAYER AG | EUR | 50 | 0,58 | | |
| ACCIONES FRESENIUS SE & CO | EUR | 119 | 1,38 | 113 | 1,41 |
| ACCIONES BOYD GROUP INCOME | CAD | 187 | 2,16 | 169 | 2,09 |
| ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 177 | 2,05 | 184 | 2,28 |
| ACCIONES SAFRAN SA | EUR | 119 | 1,38 | 112 | 1,39 |
| ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC | EUR | 205 | 2,37 | 142 | 1,76 |
| ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS | GBP | 175 | 2,02 | 144 | 1,79 |
| ACCIONES INTERNATIONAL PETROL | SEK | 94 | 1,08 | 92 | 1,14 |
| ACCIONES BREMBO SpA | EUR | | | 40 | 0,50 |
| ACCIONES MOODY'S CORPORATION | USD | | | 147 | 1,82 |
| ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN | USD | 272 | 3,14 | 221 | 2,75 |
| ACCIONES SAP SE | EUR | 195 | 2,25 | 196 | 2,43 |
| ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 168 | 1,94 | 86 | 1,07 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 53 | 0,62 | 46 | 0,57 |
| ACCIONES TRUPANION INC | USD | 75 | 0,87 | 72 | 0,89 |
| ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC | USD | 134 | 1,54 | 120 | 1,49 |
| ACCIONES BOEING CO/THE | USD | 107 | 1,23 | 76 | 0,95 |
| ACCIONES ALTEN, SA | EUR | 120 | 1,38 | 132 | 1,64 |
| ACCIONES BURFORD CAPITAL LTD | GBP | 40 | 0,46 | 83 | 1,02 |
| ACCIONES NASPERS LTD | USD | 128 | 1,48 | 129 | 1,60 |
| ACCIONES SAGE GROUP PLC/THE | GBP | 142 | 1,64 | 40 | 0,50 |
| ACCIONES S&P GLOBAL INC | USD | 42 | 0,49 | | |
| ACCIONES SIMCORP A/S | DKK | 43 | 0,50 | | |
| ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY I | USD | 86 | 1,00 | | |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.436 | 39,69 | 2.932 | 36,38 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.436 | 39,69 | 2.932 | 36,38 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.358 | 73,41 | 5.614 | 69,63 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 8.194 | 94,60 | 7.705 | 95,58 |
| BONO GRUPO ISOLUX CORSAN 0,00 2021-12-30 | EUR | | 0,01 | | |
| Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio | | | 0,01 | | |

Notas: El periodo se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: Porcentaje respecto al patrimonio total

Distribución Sectores



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.ESTADO 1,45% A:30/04/2029 | V/ Fut. FUT.EURO-BONO SPAIN A:06/03/2020 | 954 | cobertura |
| Total subyacente renta fija | | 954 | |
| EURO | V/ Fut. FUT.CME EUR/USD 16/03/2020 | 248 | cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 248 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 1.202 | |

4. Hechos relevantes

| | Sí | 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

| | Sí | 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 |

| | Sí | No |
|---|----|----|
| 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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, 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 418.795,23 euros, suponiendo un 5,08%. El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 312.800,39 euros, suponiendo un 3,80%.

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 20,47% del patrimonio.

1 Accionista Significativo que representa un 40,47% 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

La reducción de las principales incertidumbres que preocupaban al mercado, con el rotundo triunfo de los conservadores en las elecciones británicas, que ha permitido aprobar el acuerdo de salida del Reino Unido de la Unión Europea y la firma de un acuerdo de comercio entre EEUU y China -por el cual el primero reduce los aranceles comerciales a cambio de un aumento de la compra de productos agrícolas, la mayor apertura de la economía china y el refuerzo de la protección de la propiedad industrial-, han seguido impulsando al mercado durante este segundo semestre, ya que estos factores, junto a la decidida acción de los bancos centrales, han alejado el riesgo de recesión económica sobre la economía mundial.

Como reflejo de ello, los tipos de interés a 10 años han tocado fondo durante este semestre y han empezado a aumentar tanto en EEUU como en Europa y la curva de tipos de interés en EEUU ha cambiado su pendiente de tipos de interés, mostrando actualmente una pendiente positiva. Debido a esta subida de tipos, el importe de bonos con tipos negativos se ha reducido en un tercio. Además, y al contrario de lo que descontaba el mercado hace unos meses, no se esperan nuevas bajadas de tipos en el 2020.

En el mercado de renta variable, esta mejora económica ha llevado a que, al contrario de lo esperado, el 2019 sea uno de los mejores años bursátiles de la década.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, el sector con mejor evolución en la segunda mitad de año, curiosamente no ha sido el tecnológico, sino el de líneas aéreas y ocio -una de nuestras principales posiciones en renta variable- y el de peor evolución ha sido el de alimentación, debido al carácter anticíclico del mismo.

Dentro de este contexto, hemos seguido apostando por valores que cumplan tres características: excelente directiva, buen negocio con barreras de entrada y valoración razonable. Siguiendo estas premisas, hemos subido el peso en el sector tecnológico y hemos dado entrada a valores como Standard & Poors con una fuerte posición oligopolística o Berkshire Hathaway, ya que a los precios actuales creemos que aún crecimiento de beneficios, comportamiento anticíclico y valoración ajustada.

En la parte de renta fija, este semestre hemos reducido el peso de los bonos con grado inversión y hemos aumentado el peso de los bonos por debajo del grado inversión. Por otro lado, hemos cambiado de alemanes a españoles, la importante posición vendida en bonos gubernamentales a 10 años que mantenemos como cobertura de tipos de interés.

c) Índice de referencia.

Nuestro índice de referencia, compuesto al 50% por el Eurostoxx y al 50% por el índice Bloomberg Euro High Yield Corporate 5-10y ha obtenido una rentabilidad del 5,7%.

Este índice solo se establece a modo de comparación de la rentabilidad obtenida, existiendo una total

discrecionalidad por parte de la gestora para la composición de las carteras.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio de la SICAV ha pasado de 8,1 a 8,7 millones de euros y el número de accionistas de 146 a 167 en este semestre.

La SICAV ha tenido una rentabilidad durante este periodo del 7,4%.

Los gastos soportados por la IIC, tanto por gestión como depositaria y resto de gastos corrientes durante este semestre han sido del 0,45%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad media de las IIC's de renta variable mixta gestionadas por la entidad durante este semestre ha sido del 7,2% y la rentabilidad media de todas las IIC's gestionadas por la entidad ha sido del 7,8%.

La IIC ha tenido una rentabilidad durante este periodo del 7,4%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

BMS Blue Chips SICAV ha finalizado el semestre con una tesorería del 4% y con un nivel de inversión del 96%, estando un 47% invertido en Renta Variable y un 48% en Renta Fija. Del total de la inversión el 71% está invertido en el mercado europeo y el resto principalmente en EEUU y Canadá.

Las principales incorporaciones a la cartera en este periodo han sido las obligaciones de Haya Finance y OHL y las acciones de Vidrala y ASML y las principales salidas la venta de los bonos de Garanti Bank y del gobierno de Rumania y las acciones de Moody's y Prosecur Cash.

b) Operativa de préstamo de valores.

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

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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 españoles a 10 años por un importe conjunto del 11% 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 3,2 hasta los 1,2 años.

d) Otra información sobre inversiones.

El porcentaje de inversión en otras IIC's es inferior al 0,1% del patrimonio.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

La IIC no tiene un objetivo concreto de rentabilidad

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Entre los principales riesgos que puedan afectar al fondo 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 se inicie una guerra comercial con la zona Euro, lo que afectaría al comercial mundial y a la confianza económica.

Que una subida de la inflación provoque un repunte de los tipos de interés y de las políticas de los bancos centrales, con el consiguiente efecto sobre el crecimiento económico.

Riesgos geopolíticos:

El riesgo de un Brexit duro y sin acuerdo.

La victoria en las elecciones presidenciales de EEUU de un candidato con políticas liberales.

Un empeoramiento de las tensiones o incluso el inicio de un enfrentamiento entre EEUU e Irán.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y participes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y participes de las IIC gestionadas) que salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos - en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, la Entidad ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.

- Con carácter general, el voto de la Entidad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los participes o accionistas.

- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No se han producido en el periodo.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Gracias al apoyo del BCE y de la FED a la economía mediante la bajada de tipos de interés, junto con la resolución de las dudas que atenazan al mercado como son el Brexit o las relaciones entre EEUU y China, se ha producido una mejora del sentimiento inversor, lo que ha provocado una fuerte reducción de las primas de riesgo y por tanto una subida de los bonos y de la bolsa durante el 2019, lo que deja las valoraciones más ajustadas.

Esta mejora económica esperamos que por la parte de renta variable, se siga reflejando en los valores con fuerte posición competitiva, que componen el núcleo de nuestra cartera y por lo tanto continúen aumentando sus beneficios y por la parte de renta fija, esta mejora económica se siga reflejando en los valores que componen la cartera, tales como los subordinados bancarios, el sector automovilístico y el industrial, lo cual tenga su reflejo en una positiva evolución de la cartera.

10. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2019 ha sido de 539.128 euros que en su totalidad corresponden a remuneración fija no habiéndose abonado ninguna remuneración variable durante el periodo. A 31 de diciembre de 2019 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 10. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha basado en una participación en los beneficios de las IICs obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

A 31 de diciembre de 2019 el número de altos cargos dentro de la SGIIC es de 3. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 226.180 euros no habiendo recibido remuneración variable.

Durante el 2019 no se ha producido ningún cambio en la política remunerativa de la SGIIC.

La política remunerativa de Buy & Hold se fundamenta en los siguientes principios generales:

- Debe evitar conflictos de interés e incumplimientos de normas de conducta y debe ser compatible con la obligación del personal de actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad, y en el mayor interés de los clientes.

- Debe permitir una gestión adecuada y eficaz del riesgo, sin que existan incentivos que impliquen la asunción de riesgos por encima del nivel tolerado por la Entidad, y con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC gestionadas por la Entidad.

- Debe ser compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores, y los intereses de la Entidad, y de las IIC que gestiona, o de los inversores de la IIC, incluyendo medidas para evitar los conflictos de intereses.

- Las retribuciones variables deben ser coherentes con el mantenimiento de una base sólida de capital.

- Cuando la remuneración esté vinculada a los resultados, su importe total se basará en una evaluación en la que se combinen los resultados de la persona y los de la unidad de negocio o las IIC afectadas y los resultados globales de la Entidad. En la evaluación de los resultados individuales se atenderá tanto a criterios financieros como no financieros.

- La evaluación de los resultados se llevará a cabo en un marco plurianual adecuado al ciclo de vida de las IIC gestionadas por la Entidad, a fin de garantizar que el proceso de evaluación se base en los resultados a más largo plazo y que la liquidación efectiva de los componentes de la remuneración basados en los resultados se extienda a lo largo de un período que tenga en cuenta la política de reembolso de las IIC que gestione y sus riesgos de inversión.

- La remuneración variable solo podrá garantizarse en casos excepcionales, en el contexto de la contratación de nuevo personal y con carácter limitado al primer año.

- Los componentes fijos y los componentes variables estarán debidamente equilibrados. La remuneración fija debe ser lo suficientemente elevada para retribuir los servicios profesionales prestados según el nivel de educación, el grado de antigüedad, el nivel de conocimientos especializados y las cualificaciones exigidas, las limitaciones y la experiencia laboral, el sector empresarial y la región relevantes.

- La política de remuneración debe ser plenamente flexible sobre la remuneración variable, lo que implica que no solo la remuneración variable se reducirá en caso de resultados negativos sino también que puede reducirse hasta cero en algunos casos.

- La remuneración variable debe estar vinculada a los resultados y ajustarse por el riesgo.

- Los pagos por rescisión anticipada de un contrato se basarán en los resultados obtenidos en el transcurso del tiempo y se establecerán de forma que no recompensen los malos resultados.

- En la medición de los resultados con vistas a calcular los componentes variables de la remuneración o los lotes de componentes variables de la remuneración se incluirá un mecanismo completo de ajuste para integrar todos los tipos de riesgos corrientes y futuros.

- La remuneración variable, incluida la parte aplazada, se pagará o se entrará en posesión de la misma únicamente si resulta sostenible con arreglo a la situación financiera de la Entidad en su conjunto, y si se justifica con arreglo a los resultados de la unidad de negocio de la IIC y de la persona de que se trate.

- La remuneración variable total se contraerá generalmente de forma considerable cuando la Entidad o la IIC obtengan unos resultados financieros mediocres o negativos, teniendo en cuenta la remuneración actual y la reducción de los pagos de los importes obtenidos anteriormente, incluso a través de disposiciones de penalización o recuperación.

Puede consultar la política de remuneración con mayor detalle en nuestra página web www.buyandhold.es en el apartado de condiciones legales.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplicable.