

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

Nº Registro CNMV: 259

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.buyandhold.es](http://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

CALLE LA CULTURA Nº 1 46002 - VALENCIA (VALENCIA) (963238080)

### Correo Electrónico

[info@buyandhold.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 22/09/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad 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 miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:

- Activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación de acuerdo con la política de inversiones de la Sociedad.

- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo domiciliadas en España, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

- Los depósitos de cualquier entidad de crédito sin que exista ninguna restricción respecto al vencimiento ni en cuanto a la localización de la entidad de crédito.

#### **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**

|  | <b>Periodo actual</b> | <b>Periodo anterior</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|--|-----------------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,33                  | 0,51                    | 1,33        | 0,51        |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,00                  | -0,05                   | 0,00        | -0,02       |

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                   | 775.171,00     | 775.172,00       |
| Nº de accionistas                               | 175,00         | 176,00           |
| 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 | 7.977                                    | 10,2902           | 10,0883 | 10,5973 |
| 2017                | 8.005                                    | 10,3272           | 10,2052 | 10,4944 |
| 2016                |  |                   |         |         |
| 2015                |  |                   |         |         |

**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 |                                |                |                          |
|                |     |                |                                |                |                          |

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     | 0,28                    |              | 0,28  | 0,28         |              | 0,28  | patrimonio      |                       |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

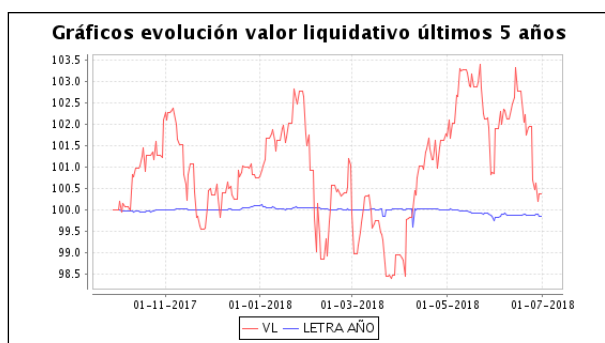
| Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| -0,36          | 1,44            | -1,78  | 0,74   |        |         |         |         |         |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 0,38           | 0,20            | 0,18   | 0,21   | 0,48   | 0,69  |         |         |         |

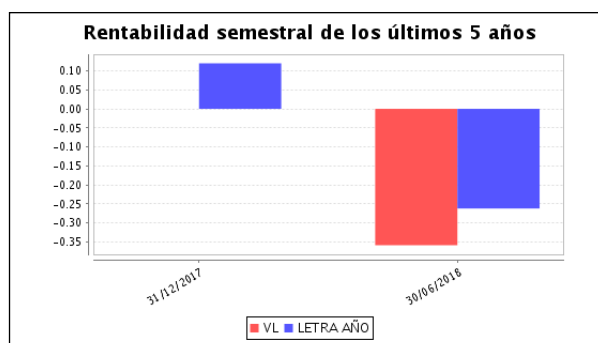
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 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                 | 7.538              | 94,50              | 7.853                | 98,10              |
| * Cartera interior                          | 2.535              | 31,78              | 2.011                | 25,12              |
| * Cartera exterior                          | 4.896              | 61,38              | 5.750                | 71,83              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 106                | 1,33               | 91                   | 1,14               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 1                  | 0,01               | 1                    | 0,01               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 391                | 4,90               | 147                  | 1,84               |
| (+/-) RESTO                                 | 47                 | 0,59               | 6                    | 0,07               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>7.977</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>8.005</b>         | <b>100,00 %</b>    |

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|   | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 8.005                        | 0                              | 8.005                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | -0,01                          | 0,00                      | -97,39                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -0,36                        | 10,87                          | -0,36                     | -103,30                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | 0,13                         | 12,17                          | 0,13                      | -98,92                                    |
| + Intereses   | 1,40                         | 2,42                           | 1,40                      | -41,85                                    |
| + Dividendos  | 0,70                         | 0,91                           | 0,70                      | -22,75                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | -0,63                        | 1,59                           | -0,63                     | -140,02                                   |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -0,85                        | 6,09                           | -0,85                     | -113,95                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,78                        | 1,33                           | -0,78                     | -159,22                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Otros resultados  | 0,29                         | -0,17                          | 0,29                      | -272,05                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,49                        | -1,31                          | -0,49                     | -62,47                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,34                        | -0,64                          | -0,34                     | -46,09                                    |
| - Comisión de depositario   | -0,03                        | -0,05                          | -0,03                     | -40,87                                    |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,04                        | -0,26                          | -0,04                     | -84,71                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,03                        | -0,07                          | -0,03                     | -54,05                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,05                        | -0,29                          | -0,05                     | -83,90                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,75                                    |
| + 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                         | 0,00                           | 0,00                      | -99,75                                    |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>7.977</b>                 | <b>8.005</b>                   | <b>7.977</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

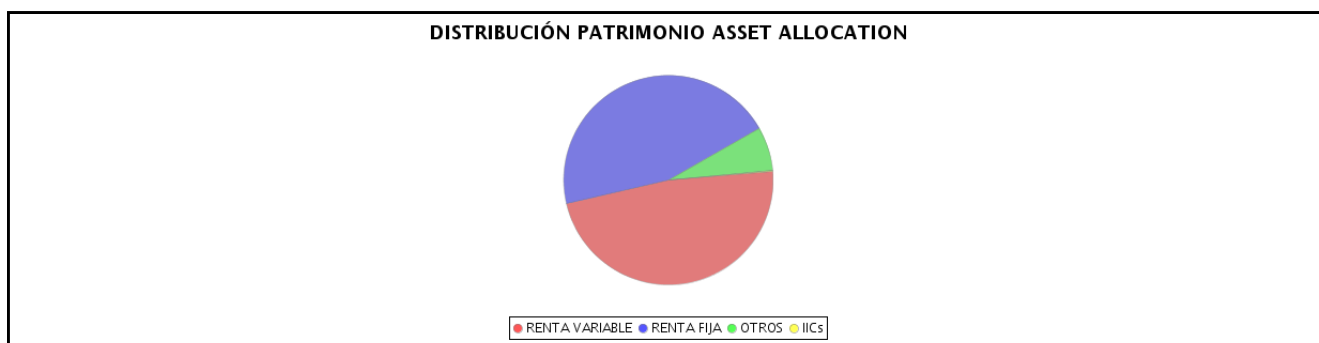
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor          | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 1.282            | 16,06        | 852              | 10,65        |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                  | 198              | 2,48         | 210              | 2,62         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>1.481</b>     | <b>18,54</b> | <b>1.062</b>     | <b>13,27</b> |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 1.048            | 13,13        | 941              | 11,76        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>1.048</b>     | <b>13,13</b> | <b>941</b>       | <b>11,76</b> |
| TOTAL IIC                                     | 8                | 0,08         | 8                | 0,08         |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> | <b>2.536</b>     | <b>31,75</b> | <b>2.011</b>     | <b>25,11</b> |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                     | 2.142            | 26,84        | 2.752            | 34,38        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                       | <b>2.142</b>     | <b>26,84</b> | <b>2.752</b>     | <b>34,38</b> |
| TOTAL RV COTIZADA                             | 2.752            | 34,51        | 2.992            | 37,38        |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   | <b>2.752</b>     | <b>34,51</b> | <b>2.992</b>     | <b>37,38</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> | <b>4.894</b>     | <b>61,35</b> | <b>5.744</b>     | <b>71,76</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          | <b>7.430</b>     | <b>93,10</b> | <b>7.755</b>     | <b>96,87</b> |

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 |
|--|-------------------|------------------------------|--------------------------|
| SUBY. FUT CHF/EUR (CME)                | Futuros comprados | 125                          | Inversión                |
| SUBYACENTE EUR/USD                     | Futuros comprados | 254                          | Inversión                |
| <b>Total subyacente tipo de cambio</b> |                   | <b>379</b>                   |                          |
| FUT 09/18 10 YR EURO-BTP               | Futuros vendidos  | 126                          | Inversión                |
| EURO-BOBL 5 YR 09/18                   | Futuros vendidos  | 1.054                        | Inversión                |
| FUT.10 YR GERMAN BUND 09/18            | Futuros vendidos  | 485                          | Inversión                |
| FUT. 09/18 10 YR SPANISH BUND          | Futuros vendidos  | 289                          | Inversión                |
| <b>Total otros subyacentes</b>         |                   | <b>1954</b>                  |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>              |                   | <b>2334</b>                  |                          |

### 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  |

|   | SI | NO |
|---|----|----|
| 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 ha tenido ningún tipo de 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

Accionistas significativos: 3.227.435,5 - 40,46%  
 Accionistas significativos: 1.632.162,97 - 20,46%

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer semestre de 2018 se cierra con caídas en los índices europeos de renta variable. Así el Eurostoxx 50 y el Ibex bajaron el 3,1% y el 4,2% respectivamente durante el semestre.

El principal motivo de esta evolución es el temor por parte de los inversores de que las economías mundiales puedan entrar en un periodo de enfriamiento económico, tras un largo periodo de recuperación económica. Este temor viene fundado principalmente en dos motivos, por un lado el proceso de endurecimiento de las políticas monetarias por parte tanto de la FED como del BCE, que van a suponer una subida de los tipos de interés y por tanto un aumento de los costes financieros tanto para particulares como para las empresas. Por otro lado tenemos la posibilidad del inicio de una guerra comercial entre EEUU y China, tras el establecimiento de aranceles a la importación de productos por valor de 200 mil millones de dólares por parte de EEUU y la posible replica por parte de China. A ello hay que sumar el posible inicio de hostilidades comerciales entre EEUU y Europa, tras las amenazas del presidente Trump a la imposición de un arancel del 20% a la importación de vehículos europeos. Este posible enfriamiento económico ha supuesto una caída de los sectores

más cíclicos como son el industrial y el financiero y al contrario una subida de los sectores más resistentes a una recesión, como son las compañías eléctricas o de alimentación.

En España la situación económica sigue mostrando una clara recuperación, pero el cambio de gobierno tras la moción de censura presentada por el partido socialista, ha supuesto un aumento de la incertidumbre por parte de los inversores.

En el mercado de renta fija, esta situación de incertidumbre económica ha supuesto que la parte más conservadora del mercado, como es la deuda gubernamental del centro de Europa o los bonos con un mejor rating crediticio, hayan actuado como refugio, reduciéndose por tanto su rentabilidad. Por el contrario, los bonos con un rating por debajo del grado inversión ha sufrido una fuerte caída.

#### PERSPECTIVAS:

Por lo visto hasta ahora en los casos del acuerdo NAFTA con México y Canadá y con el conflicto con Corea del Norte, la táctica negociadora de Trump parece ser la de hacer unas peticiones de máximos para posteriormente negociar unos acuerdos con pequeñas concesiones. Esperamos que con China y Europa suceda lo mismo y finalmente EEUU se conforme con algunas concesiones y se pueda evitar una guerra comercial total.

Los resultados de las empresas creemos que van a seguir mostrando fortaleza y esto ayudara a que se reduzcan las dudas sobre el enfriamiento económico en las economías occidentales.

Debido a ello hemos aumentado la exposición en los sectores que vemos con más potencial como son el industrial, donde hemos aumentado posiciones en compañías automovilísticas, en líneas aéreas y en compañías de energías renovables, como Vestas y Gamesa.

En la parte de renta fija y siguiendo la misma lógica hemos aumentado posiciones en los bonos de valores industriales como Antolín y Gestamp, en bonos subordinados de entidades financieras y en compañías Italianas como Generali y Telecom Italia.

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

Una escalada en la guerra comercial entre EEUU y China o incluso su extensión a 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: Brexit, Rusia e Italia, tras la victoria de la coalición de la liga norte y el partido 5 estrellas.

Durante el periodo la cartera se ha depreciado un 0,36%.

Durante el semestre hemos seguido manteniendo una posición corta sobre los futuros de gobiernos con el objetivo de cubrirnos del riesgo de subida de tipos de interés en las partes largas de las curvas, aunque hemos aumentado la posición vendida en bonos alemanes a 5 años, con rentabilidad negativa, en detrimento de los bonos alemanes a 10 años.

Cerramos el trimestre con un nivel de inversión en renta variable del entorno del 48% y en renta fija en el entorno del 47%.

#### POLITICA DE INVERSIÓN:

BMS Blue Chips SICAV ha finalizado el semestre con una tesorería del 4,5%



Empezamos el semestre utilizando futuros Euro USD para cubrir las posiciones de contado intentando mantener una exposición a riesgo dólar cercana a cero, aunque tras el aumento del coste de las coberturas, se han deshecho la mitad de las coberturas del dólar no teniendo coberturas en otras monedas.

Como ya hemos comentado también hemos utilizado futuros para cubrir la duración de la cartera, quedando la duración media en 1 años. Es decir, con una exposición a riesgo de duración muy baja.

## 10 Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor                    | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|   |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| ES0255281075 - RFIIA INSTITUTO CATALA 0.00 2022-07-05   | EUR    | 89               | 1,12  |                  |       |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>        |        | 89               | 1,12  |                  |       |
| XS1206510569 - RFIIA OBRASCON 5.50 2023-03-15           | EUR    | 99               | 1,24  | 102              | 1,28  |
| XS1059385861 - RFIIA ACCIONA SA 5.55 2024-04-29         | EUR    | 112              | 1,40  | 114              | 1,42  |
| ES0844251001 - RFIIA IBERCAJA  7.00 2023-04-06          | EUR    | 393              | 4,93  |                  |       |
| ES0213056007 - RFIIA BANCO MARE NOSTR 9.00 2026-11-16   | EUR    |                  |       | 125              | 1,56  |
| ES0840609012 - RFIIA CAIXABANK,S.A. 5.25 2050-12-23     | EUR    | 184              | 2,30  |                  |       |
| ES0276156009 - RFIIA SA DE OBRAS SERV 7.00 2020-12-19   | EUR    | 199              | 2,50  |                  |       |
| ES0205037007 - RFIIA ESTACIONAMIENTOS 6.88 2021-07-23   | EUR    | 106              | 1,32  | 107              | 1,33  |
| XS1063399700 - RFIIA SACYR SA 4.00 2019-05-08           | EUR    |                  |       | 200              | 2,49  |
| ES0244251007 - RFIIA IBERCAJA  5.00 2025-07-28          | EUR    |                  |       | 104              | 1,30  |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>   |        | 1.093            | 13,69 | 751              | 9,38  |
| XS0981383747 - RFIIA INDRA SISTEMAS S 1.75 2018-10-17   | EUR    |                  |       | 101              | 1,27  |
| XS1063399700 - RFIIA SACYR SA 4.00 2019-05-08           | EUR    | 100              | 1,25  |                  |       |
| <b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b> |        | 100              | 1,25  | 101              | 1,27  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                        |        | 1.282            | 16,06 | 852              | 10,65 |
| ES0305031009 - RFIIA ORTIZ CONSTRUCCI 7.00 2019-07-03   | EUR    | 195              | 2,44  | 200              | 2,50  |
| XS1584123225 - RFIIA BENGOA 0.25 2023-03-31             | EUR    | 3                | 0,04  | 10               | 0,12  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                     |        | 198              | 2,48  | 210              | 2,62  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                 |        | 1.481            | 18,54 | 1.062            | 13,27 |
| ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA       | EUR    | 13               | 0,16  |                  |       |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA                     | EUR    |                  |       | 118              | 1,48  |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA                          | EUR    |                  |       | 120              | 1,50  |
| ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON                        | EUR    |                  |       | 78               | 0,97  |
| ES0126501131 - ACCIONES AC.ALANTRA PARTNERS, SA         | EUR    | 41               | 0,52  |                  |       |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA               | EUR    | 108              | 1,35  | 103              | 1,29  |
| ES0110944172 - ACCIONES QUABIT INMOBILIARIA SA          | EUR    | 123              | 1,54  |                  |       |
| ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA           | EUR    | 125              | 1,56  | 116              | 1,44  |
| ES0105046009 - ACCIONES AENA, S.M.E.,S.A.               | EUR    | 139              | 1,75  |                  |       |
| ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA                | EUR    | 80               | 1,00  |                  |       |
| ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA BANCO                   | EUR    |                  |       | 119              | 1,49  |
| ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOGICA SA      | EUR    | 108              | 1,35  |                  |       |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER S.A                   | EUR    | 118              | 1,48  |                  |       |
| ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL | EUR    | 193              | 2,42  | 143              | 1,78  |
| ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD S.A                 | EUR    |                  |       | 145              | 1,81  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                |        | 1.048            | 13,13 | 941              | 11,76 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                             |        | 1.048            | 13,13 | 941              | 11,76 |
| ES0173751035 - ACCIONES REX ROYAL BLUES SICAV           | EUR    | 3                | 0,04  | 3                | 0,04  |
| ES0169841030 - ACCIONES PIGMANORT SICAV SA              | EUR    | 2                | 0,02  | 2                | 0,02  |
| ES0145809002 - ACCIONES BH RENTA FIJA EUROPA SICAV SA   | EUR    | 1                | 0,01  | 1                | 0,01  |
| ES0114563002 - ACCIONES BH EUROPA FLEXIBLE SICAV, S.A   | EUR    | 1                | 0,01  | 1                | 0,01  |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | 8                | 0,08  | 8                | 0,08  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>           |        | 2.536            | 31,75 | 2.011            | 25,11 |
| XS0522550580 - RFIIA GENERALITAT CATA 6.35 2041-11-30   | EUR    | 523              | 6,56  | 111              | 1,38  |
| PTOTEROE0014 - RFIIA PORTUGAL OBRIGAC 3.88 2030-02-15   | EUR    |                  |       | 116              | 1,45  |
| <b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>        |        | 523              | 6,56  | 227              | 2,83  |
| PTMENUOM0009 - RFIIA MOTA ENGIL SGPS  4.00 2023-01-04   | EUR    | 103              | 1,29  |                  |       |
| XS0982711714 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14   | EUR    |                  |       | 110              | 1,37  |
| XS0802638642 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 10.12 2042-07-10  | EUR    |                  |       | 138              | 1,73  |
| FR0011697028 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.00 2049-01-22   | EUR    |                  |       | 111              | 1,39  |
| FR0013232444 - RFIIA GROUPAMA FP 6.00 2027-01-23        | EUR    |                  |       | 126              | 1,58  |
| XS1428773763 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.00 2048-06-08   | EUR    | 102              | 1,28  |                  |       |
| XS1067864022 - RFIIA SCHAEFFLER FINAN 3.50 2022-05-15   | EUR    | 101              | 1,27  | 102              | 1,28  |
| PTMENROM0004 - RFIIA MOTA ENGIL SGPS  3.90 2020-02-03   | EUR    | 35               | 0,44  | 35               | 0,44  |
| XS1650590349 - RFIIA STEINHOFF EUROPE 1.88 2025-01-24   | EUR    |                  |       | 47               | 0,59  |
| US501797AL82 - RFIIA L BRANDS INC 6.88 2035-11-01       | USD    |                  |       | 84               | 1,05  |
| US364760AK48 - RFIIA GAP 5.95 2021-04-12                | USD    |                  |       | 90               | 1,13  |
| XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25    | EUR    |                  |       | 111              | 1,39  |
| XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21   | EUR    |                  |       | 96               | 1,20  |
| XS0161100515 - RFIIA TELECOM ITALIA F 7.75 2033-01-24   | EUR    |                  |       | 154              | 1,93  |
| XS1717590563 - RFIIA NAVIERA ARMAS S. 4.25 2024-11-15   | EUR    | 98               | 1,23  | 102              | 1,27  |
| XS1512736379 - RFIIA BANCO DE CREDITO 9.00 2026-11-03   | EUR    | 301              | 3,78  | 103              | 1,29  |
| XS1361301457 - RFIIA MOBY SPA 7.75 2023-02-15           | EUR    | 77               | 0,96  |                  |       |
| ES0305088009 - RFIIA OC INTL INVST 4.25 2020-10-27      | EUR    | 102              | 1,27  | 101              | 1,26  |
| XS1572408380 - RFIIA BANCA FARMAFACTO 5.88 2027-03-02   | EUR    | 197              | 2,47  | 103              | 1,29  |
| XS0459028626 - RFIIA PROVIDENT FINAN 8.00 2019-10-23    | GBP    |                  |       | 119              | 1,48  |
| IT0004596109 - RFIIA BANCO BPM SPA 9.00 2020-03-29      | EUR    | 52               | 0,65  |                  |       |
| XS1134780557 - RFIIA ARYNSW 4.5 PERP 4.50 2050-03-28    | EUR    | 81               | 1,02  |                  |       |
| ES0305063002 - RFIIA SIDEUC SA 6.00 2020-03-18          | EUR    | 104              | 1,30  | 103              | 1,29  |
| XS1405136364 - RFIIA BANCO SABADELL 5.62 2026-05-06     | EUR    |                  |       | 118              | 1,47  |
| XS1713474168 - RFIIA NORDEX SE 6.50 2023-02-01          | EUR    | 94               | 1,17  |                  |       |

| Descripción de la inversión y emisor   | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| CH0200044813 - RFIJA ARYNSW 4 PERPETU 5.31 2050-10-25  | CHF    | 61               | 0,76  |                  |       |
| US82671AAA16 - RFIJA SIGNET UK FINANCI 4.70 2024-06-15   | USD    |                  |       | 82               | 1,03  |
| USP28768AA04 - RFIJA  COLOMBIA TELECO 5.38 2022-09-27  | USD    |                  |       | 170              | 2,13  |
| XS1028942354 - RFIJA ATRADIUS FINANCE 5.25 2044-09-23  | EUR    |                  |       | 117              | 1,47  |
| XS1525867104 - RFIJA ACCIONA SA 4.25 2031-11-25  | EUR    | 111              | 1,39  |                  |       |
| US055291AC24 - RFIJA BBVA GLOBAL FINA 7.00 2025-12-01  | USD    |                  |       | 98               | 1,22  |
| XS1206541366 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-12-29  | EUR    |                  |       | 101              | 1,27  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año   |        | 1.619            | 20,28 | 2.525            | 31,55 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>   |        | 2.142            | 26,84 | 2.752            | 34,38 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>  |        | 2.142            | 26,84 | 2.752            | 34,38 |
| DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S  | DKK    | 113              | 1,42  |                  |       |
| GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC   | GBP    | 126              | 1,58  | 96               | 1,20  |
| FR0013153541 - ACCIONES MAISONS DU MONDE SA  | EUR    | 79               | 0,98  | 71               | 0,89  |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS  | EUR    |                  |       | 88               | 1,10  |
| FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN   | EUR    |                  |       | 121              | 1,51  |
| NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV   | EUR    | 141              | 1,77  | 175              | 2,19  |
| GB0009697037 - ACCIONES BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC  | GBP    | 182              | 2,28  | 173              | 2,16  |
| DE0006048408 - ACCIONES HENKEL KGAA VORZUG   | EUR    | 80               | 1,00  |                  |       |
| GB00B1Z4ST84 - ACCIONES PROVIDENT FINANCIAL PLC  | GBP    | 85               | 1,07  | 103              | 1,28  |
| FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS SA  | EUR    | 101              | 1,27  | 76               | 0,96  |
| FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA  | EUR    | 100              | 1,25  | 82               | 1,03  |
| FR0000061137 - ACCIONES BURELLE SA   | EUR    | 112              | 1,41  | 112              | 1,40  |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP   | USD    | 113              | 1,41  |                  |       |
| GB00BZ6VT592 - ACCIONES ACCROL GROUP   | GBP    |                  |       | 14               | 0,17  |
| BMG812761002 - ACCIONES SIGNET JEWELERS LTD  | USD    |                  |       | 112              | 1,40  |
| CA1033091002 - ACCIONES BOYD GROUP INCOME FUND   | CAD    | 88               | 1,11  | 143              | 1,79  |
| GB00B1QH8P22 - ACCIONES SPORTS DIRECT INTERNATIONAL PLC  | GBP    | 128              | 1,60  | 120              | 1,50  |
| FR0000131906 - ACCIONES RENAULT  | EUR    | 69               | 0,87  | 80               | 1,00  |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C  | USD    | 133              | 1,67  | 121              | 1,51  |
| US90130A2006 - ACCIONES TWENTY FIRST CENTURY FOX INC   | USD    | 105              | 1,32  |                  |       |
| JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS  | GBP    | 126              | 1,59  |                  |       |
| JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PHARMACEUTICALS GROUP  | GBP    | 206              | 2,59  |                  |       |
| JE00B8KF9B49 - ACCIONES WPP PLC  | GBP    |                  |       | 124              | 1,55  |
| MHY8564M1057 - ACCIONES TEEKAY LNG PARTNERS LP   | USD    |                  |       | 92               | 1,14  |
| GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC LTD   | GBP    |                  |       | 121              | 1,51  |
| FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET-HENNESSY  | EUR    | 33               | 0,41  | 28               | 0,35  |
| PTBPI0AM0004 - ACCIONES BANCO BPI SA   | EUR    | 68               | 0,85  |                  |       |
| GB00BL2F708 - ACCIONES CARD FACTORY PLC  | GBP    | 60               | 0,75  | 63               | 0,79  |
| GB00BDZT6P94 - ACCIONES MERLIN ENTERTAINMENTS PLC  | GBP    | 81               | 1,01  |                  |       |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC   | USD    | 136              | 1,71  | 120              | 1,50  |
| JE00B6T5S470 - ACCIONES POLYMETAL INTERNATIONAL PLC  | GBP    |                  |       | 79               | 0,99  |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC   | EUR    |                  |       | 106              | 1,33  |
| FR0000121220 - ACCIONES SODEXO   | EUR    |                  |       | 87               | 1,08  |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN   | EUR    | 108              | 1,35  |                  |       |
| BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP   | EUR    | 100              | 1,25  | 130              | 1,63  |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORPORATION  | USD    |                  |       | 15               | 0,18  |
| CA55378N1078 - ACCIONES METRO WHOLESALE&FOOD SPECIALIST  | CAD    | 79               | 0,99  | 89               | 1,11  |
| US5017971046 - ACCIONES L BRANDS INC   | USD    |                  |       | 250              | 3,13  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>   |        | 2.752            | 34,51 | 2.992            | 37,38 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>  |        | 2.752            | 34,51 | 2.992            | 37,38 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>  |        | 4.894            | 61,35 | 5.744            | 71,76 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>   |        | 7.430            | 93,10 | 7.755            | 96,87 |
| Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR):<br>XS1527710963 - RFIJA GRUPO ISOLUX COR 3.00 2021-12-30 | EUR    | 1                | 0,01  | 1                | 0,01  |

Notas: El periodo 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.