

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016**Gestora:** 1) KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en info.administracion@kblbank.es.

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

Dirección

C/Serrano 57, 4ª planta 28006 Madrid

Correo Electrónicoinfo.administracion@kblbank.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: 14/10/2005

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 , en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir de manera directa o indirecta en renta fija, variable y otros activos permitidos por la normativa vigente sin identificación preestablecida de porcentaje de distribución por activos, emisores, divisas o países, incluyendo los países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. No existe predeterminación respecto de los emisores (público o privado, rating, sector económico), ni sobre duración de los activos de renta fija que en cada momento formen parte de la cartera, ni sobre el porcentaje de inversión en mercados del área no euro. En relación con la renta fija podrá invertirse en depósitos e instrumentos de mercado monetario no cotizados que sean líquidos. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos derivados es el importe del patrimonio neto. La SICAV no cumple con la Directiva 2009/65/CE. 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

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,79	3,08	3,82	2,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	-0,05	-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	1.495.341,00	1.495.342,00
Nº de accionistas	187,00	188,00
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	7.861	5,2572	4,6403	5,2572
2015	7.375	4,9320	4,8219	5,5280
2014	7.200	4,9957	4,3786	5,0007
2013	2.674	4,3783	3,9401	4,3782

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	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

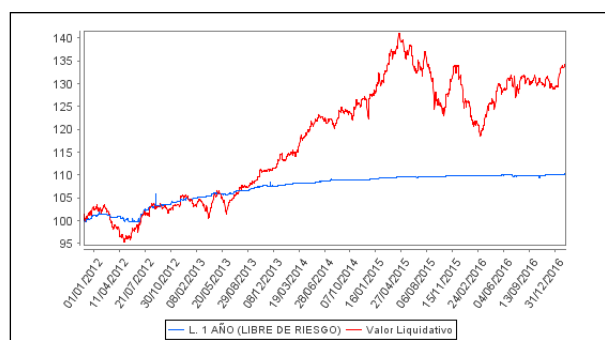
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
6,59	3,04	1,10	2,07	0,25	-1,28	14,10	7,90	-4,55

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,22	0,21	0,20	0,18	0,73	0,77	0,55	0,00

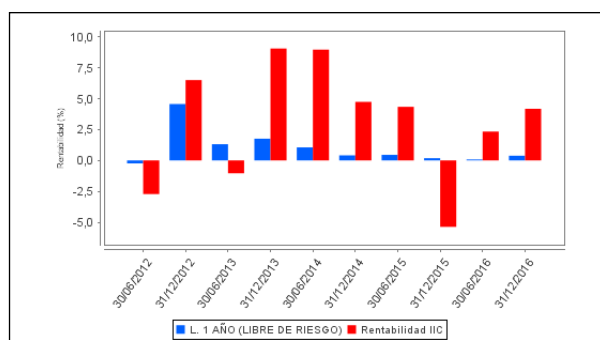
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	6.217	79,09	7.121	94,36
* Cartera interior	1.286	16,36	1.800	23,85
* Cartera exterior	4.874	62,00	5.245	69,50
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,73	76	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.517	19,30	398	5,27
(+/-) RESTO	127	1,62	27	0,36
TOTAL PATRIMONIO	7.861	100,00 %	7.547	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.547	7.375	7.375	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,01	-94,15
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,10	2,35	6,49	83,17
(+) Rendimientos de gestión	4,21	2,64	6,89	66,52
+ Intereses	0,96	1,04	2,00	-4,73
+ Dividendos	0,19	0,61	0,79	-66,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,34	0,96	89,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,80	1,44	3,25	29,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,51	0,58	-84,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,45	-0,81	-0,33	-158,00
± Otros resultados	0,12	-0,49	-0,36	-125,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,37	-0,67	-20,03
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	5,10
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,16	3,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,03	-0,07	9,21
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,10	-0,11	-90,27
(+) Ingresos	0,19	0,08	0,27	141,45
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,08	0,09	-87,02
+ Otros ingresos	0,18	0,00	0,18	10.269,51
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.861	7.547	7.861	

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

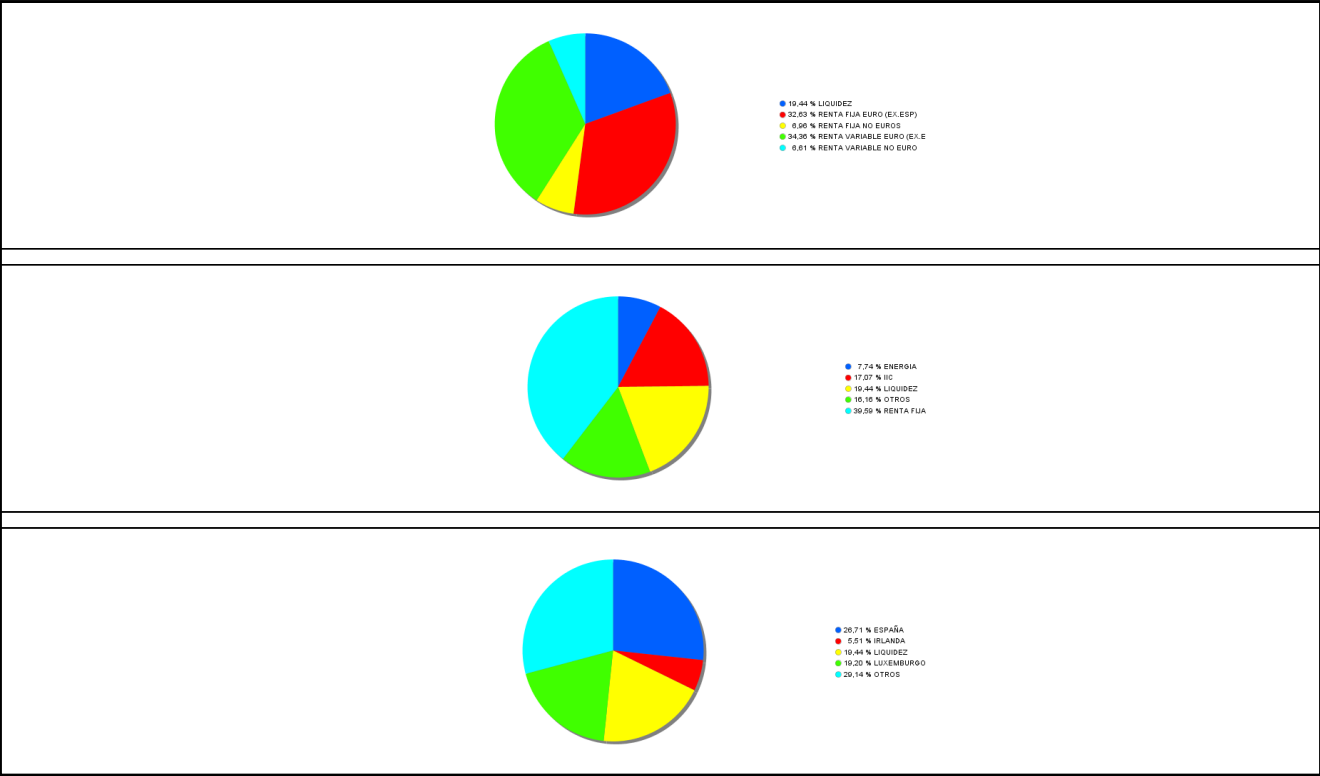
3. Inversiones financieras

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	302	3,84	555	7,36
TOTAL RENTA FIJA	302	3,84	555	7,36
TOTAL RV COTIZADA	992	12,62	1.245	16,50
TOTAL RENTA VARIABLE	992	12,62	1.245	16,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.294	16,46	1.800	23,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.730	34,73	3.074	40,73
TOTAL RENTA FIJA	2.730	34,73	3.074	40,73
TOTAL RV COTIZADA	326	4,15	629	8,34
TOTAL RENTA VARIABLE	326	4,15	629	8,34
TOTAL IIC	1.879	23,90	1.542	20,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.935	62,77	5.245	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.229	79,23	7.045	93,36

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
ALLIANZ	Emisión Opcion ALLIANZ 100	338	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ARCELORMITAL (AMSTERDAM)	Emisión Opcion ARCELOR MITAL (AMSTERDAM) 1 00	210	Inversión
ASSICURAZIONI GENERALI	Emisión Opcion ASSICUR AZIONI GENERALI 100	270	Inversión
BANCO SANTANDER	Emisión Opcion BANCO SANTANDER 100 	200	Inversión
CREDIT AGRICOLE	Emisión Opcion CREDIT AGRICOLE 100	275	Inversión
INDITEX	Emisión Opcion INDITEX 1 00	298	Inversión
REPSOL	Emisión Opcion REPSOL 1 00	312	Inversión
Total subyacente renta variable		1903	
SANTANDER SUBORD 6,25% VTO 12/03/2049	Compra Plazo SANTANDE R SUBORD 6,25% VTO 12/03/204	188	Inversión
Total otros subyacentes		188	
TOTAL OBLIGACIONES		2091	

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

g. Sustitución de Gestora o Depositario de IIC: La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de BOMBAY INVESTMENT OFFICE INVERSIONES, SICAV, S.A. (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3142), la revocación del acuerdo de gestión con: KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA y el otorgamiento a: KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. Asimismo recoger la sustitución de KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS, S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de BNP PARIBAS FUND SERVICES ESPAÑA, SL por KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. como entidades encargadas, respectivamente, de la representación y administración de BOMBAY INVESTMENT OFFICE, SICAV, S.A.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
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

Existe una participación significativa cuyo porcentaje supone un 99,63%.

Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un

procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de

Divisas y Repo de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico 2016Q4 Bombay SICAV

El cuarto trimestre del año ha venido marcado por las elecciones presidenciales en los Estados Unidos y las actuaciones de los bancos centrales europeos y norteamericanos. Contra la mayoría de los pronósticos el candidato republicano Donald Trump venció en los comicios celebrados a principios de noviembre. También contra pronóstico la reacción de los mercados fue extraordinariamente positiva fundamentalmente para la renta variable y para el dólar. Ante la expectativa de bajadas de impuestos y de un incremento de la inflación derivado de los anunciados programas de inversión pública las bolsas reaccionaron muy positivamente consiguiendo, como fue el caso de Europa, recuperar todo el terreno perdido y cerrar 2016 en positivo.

Respecto al comportamiento sectorial han sido los valores cíclicos tanto materias primas como financieros los más beneficiados en este entorno de expectativa de incremento de la inflación. El índice Eurostoxx Bancos se anotó un avance en el cuarto trimestre del 27% mientras que el índice Eurostoxx de Materias Primas se revalorizó en más de un 19%. En el lado opuesto de la balanza se situaron los índices de Utilities y Consumo Estable que cedieron un 1,50% y un 0,09% respectivamente. El barril de crudo West Texas subió en precio mas de un 10% para situarse al cierre de año ligeramente por debajo de los \$54, su nivel mas alto desde mediados de 2015.

La rentabilidad del bono alemán sufrió un fuerte repunte desde niveles de -0,10% a finales de septiembre hasta el +0,20% al cierre de año. Los mercados de deuda periférica se recuperaron paulatinamente del importante repunte de la curva acaecido durante el mes de septiembre en parte por el anuncio de extensión del programa de recompras por parte de BCE hasta finales de 2017 (aunque la autoridad monetaria ya ha anunciado el inicio del tapering reduciendo el importe de las compras desde 80Bln hasta 60Bln a partir de finales de marzo) y en parte por la mejora en la percepción de riesgo político tanto en España como en Italia.

La rentabilidad del bono americano experimentó un fuerte repunte fundamentalmente a raíz de las elecciones americanas desde el cierre del tercer trimestre en 1,60% hasta el 2,45% a final de año. Mientras la pendiente 2/10 se incrementó desde los 87 puntos básicos hasta los 127 puntos básicos alejando momentáneamente los temores a las consecuencias de un progresivo aplanamiento de la curva. Por otro lado, tal y como el mercado anticipaba, la Reserva Federal ajustó de nuevo en un cuarto de punto los tipos al alza y anunció que los objetivos de crecimiento e inflación justificaban un progresivo ajuste durante 2017 cotizando el mercado tres subidas adicionales en el año.

A pesar del fortalecimiento del USD que tocó máximos contra EUR por debajo de la referencia 1,04 a mediados de diciembre, los mercados emergentes consiguieron mantener tono positivo. El índice brasileño Bovespa repuntó en el trimestre más de un 3% y cerró el año en un +39%. La contribución del precio de la energía y de las materias primas ante un escenario de expansión económica apoyó este movimiento.

En España finalmente se consiguió la formación de un gobierno en minoría del Partido Popular con el apoyo de Ciudadanos y la abstención del Grupo Socialista. Con la mejora en la percepción de estabilidad el bono español a 10 años consiguió avanzar para cerrar su rentabilidad en el 1,38% después de haber cotizado por encima de la cota del 1,60%. Mientras los indicadores macro mantuvieron su tono positivo. La tasa de paro se redujo desde el 20,90% de principios de año hasta el 18,90%. El PIB se redujo desde el 3,6% hasta el 3,2% y la inflación repuntó desde el 0,8% de finales del tercer trimestre hasta el 1,6% derivado fundamentalmente del incremento de los precios de la energía.

A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, principalmente dólar USA (7,9%) y real Brasileño (4,7%).

La rentabilidad total acumulada durante el 4º trimestre de 2016 ha sido de un +3,14% frente a una rentabilidad de la letra del tesoro español a 12 meses en ese mismo período del -0,02%.

La sociedad cuenta con un patrimonio de 7.861 miles de euros y el número de partícipes es de 187, habiendo disminuido dicho número en 1 con respecto al período anterior.

La cartera no está invertida en activos mencionados en el artículo 48.1.j del RIIC.

Durante el período considerado la sociedad ha operado con productos derivados listados, como son los futuros, con finalidad de cobertura y de inversión.

La sociedad ha mantenido más de un 10% en IICs. Las posiciones más importantes son: AZVALOR INTERNACIONAL 3,91%, INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME 5,47%; PINEBRIDGE INDIA 2,84% y GS GROWTH & EMERGING DEBT 5,13%.

Respecto a la política general establecida por la gestora, en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores emitidos por sociedades españolas que integran las carteras, es la de no ejercer el derecho a asistir a las juntas y por tanto tampoco ejercer el derecho de voto, puesto que las inversiones de renta variable son de carácter coyuntural y por no disponer de un peso lo suficientemente significativo para influir en las votaciones.

La Sociedad Gestora lleva cabo una política remunerativa cuyos principios generales han sido fijados por el órgano de dirección. Dicha política cumple con los principios recogidos en el artículo 42 bis 2 de la LIIC, es acorde con una gestión racional y eficaz del riesgo, y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de los vehículos que gestiona. La información detallada y actualizada de la política remunerativa, así como la identificación actualizada de los responsables del cálculo de las remuneraciones y los beneficios, puede consultarse en la página web de la Sociedad Gestora y obtenerse en papel gratuitamente previa solicitud. La Sociedad Gestora hará pública determinada información sobre su política remunerativa a través del informe anual, en cumplimiento del artículo 46 bis. 1 de la LIIC.

Remuneración total abonada por la SGIIC a su personal: 216.797,44 ?

Numero total de Beneficiarios: 3

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1043961439 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,375 2022-03-15	EUR	0	0,00	272	3,61
XS1033661866 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2049-12-29	EUR	193	2,45	173	2,30
XS0954676283 - Bonos NH HOTELES 3,437 2019-11-15	EUR	109	1,39	109	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		302	3,84	555	7,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		302	3,84	555	7,36
TOTAL RENTA FIJA		302	3,84	555	7,36
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLÉS SA	EUR	56	0,71	50	0,66
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	33	0,42	31	0,41
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	70	0,92
ES0113307021 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	0	0,00	30	0,40
ES0113312005 - Acciones ALTIA CONSULTORES	EUR	604	7,69	612	8,11
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	103	1,31	94	1,25
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	54	0,68	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	88	1,12	169	2,24
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	69	0,91
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA CORP SA	EUR	54	0,68	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	120	1,59
TOTAL RV COTIZADA		992	12,62	1.245	16,50
TOTAL RENTA VARIABLE		992	12,62	1.245	16,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.294	16,46	1.800	23,85
XS1095747835 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 8,625 2017-08-29	BRL	0	0,00	81	1,08
US912828U246 - Bonos US TREASURY BILL 1,000 2026-11-15	USD	91	1,16	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		91	1,16	81	1,08
XS1095747835 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 8,625 2017-08-29	BRL	86	1,10	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		86	1,10	0	0,00
XS0808632763 - Bonos IBERDROLA SA 5,750 2049-02-27	EUR	0	0,00	107	1,42
XS0997484430 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 3,125 2020-11-27	EUR	104	1,33	0	0,00
XS0225590362 - Bonos BANCO POPULAR ESPANO 4,564 2049-07-29	EUR	39	0,49	44	0,58
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	531	6,75	520	6,89
XS1084568762 - Bonos ARCELORMITTAL 2,875 2020-07-06	EUR	0	0,00	100	1,32
XS1207309086 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 2,875 2020-04-01	EUR	0	0,00	99	1,31
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 3,875 2049-12-29	EUR	0	0,00	91	1,21
XS0619437147 - Bonos RAIFFEISEN INTERNACI 6,625 2021-05-18	EUR	112	1,42	106	1,40
XS1084838496 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	203	2,58	103	1,37
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	87	1,11	83	1,11
FR0012074284 - Obligaciones CASINO GUICHARD PERR 2,798 2026-08	EUR	103	1,31	102	1,36
XS1221677476 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 2,125 2022-04-22	GBP	120	1,53	123	1,63
XS0550437288 - Bonos FIDELITY INTERNATION 6,750 2020-10-19	GBP	138	1,75	141	1,87
FR0011401751 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2049-01	EUR	0	0,00	99	1,32
US01609WAQ50 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN 1,800 2024-11-28	USD	0	0,00	232	3,07
US651639AN69 - Bonos NEWMONT MINIG CORP 1,750 2022-03-15	USD	0	0,00	94	1,24
XS0906946008 - Bonos GAZPROM GAZ CAPITAL 3,389 2020-03-20	EUR	313	3,99	207	2,75
XS0972588643 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 7,625 2049-09-29	EUR	0	0,00	112	1,48
BE6258029741 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,000 2025-09-24	GBP	0	0,00	138	1,83
XS0802953165 - Obligaciones VALE SA 3,750 2023-01-10	EUR	103	1,32	88	1,17
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	104	1,33	102	1,36
XS0159497162 - Bonos HSBC BANK PLC 5,750 2027-12-20	GBP	101	1,29	100	1,32
XS1413581205 - Bonos TOTAL SA 3,875 2049-12-29	EUR	0	0,00	104	1,38
US00206RCT77 - Bonos AT&T INC 2,062 2026-02-17	USD	0	0,00	97	1,29
XS1210352784 - Bonos AABAR 0 1/2 03/27/20 0,250 2020-03-27	EUR	83	1,05	0	0,00
XS1384064587 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 3,250 2026-04-04	EUR	204	2,60	0	0,00
XS0716979595 - Bonos PETROBRAS- PETROLEO 5,875 2022-03-07	EUR	106	1,35	0	0,00
XS0982711987 - Bonos PETROBRAS- PETROLEO 3,750 2021-01-14	EUR	100	1,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.552	32,47	2.993	39,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.730	34,73	3.074	40,73
TOTAL RENTA FIJA		2.730	34,73	3.074	40,73
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	48	0,61	50	0,66
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	0	0,00	66	0,87
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	54	0,71
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	69	0,87	67	0,88
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	0	0,00	52	0,69
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMS	EUR	0	0,00	68	0,90
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	72	0,92	73	0,97
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	0	0,00	53	0,70
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	0	0,00	84	1,11
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	80	1,02	0	0,00
DE000UNSE018 - Acciones UNIPER SE	EUR	9	0,12	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	48	0,61	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	0	0,00	63	0,83
TOTAL RV COTIZADA		326	4,15	629	8,34
TOTAL RENTA VARIABLE		326	4,15	629	8,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0262418394 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	403	5,12	213	2,83
LU0243957239 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT SA	EUR	430	5,47	408	5,40
LU0641746143 - Participaciones DNCA INVEST - MIURI - I	EUR	0	0,00	196	2,60
IE0003842543 - Participaciones INVESCO KOREAN EQUITY-A	USD	0	0,00	100	1,32
LU1333146287 - Participaciones MIMOSA CAPITAL-AZVALOR INT-I	EUR	307	3,91	98	1,30
LU0702159939 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN SMALLER	USD	164	2,09	106	1,40
IE00B0JY6L58 - Participaciones PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS IND EQ	USD	223	2,84	217	2,88
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT GROU	EUR	144	1,83	0	0,00
IE00B5BHGW80 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	207	2,63	203	2,69
TOTAL IIC		1.879	23,90	1.542	20,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.935	62,77	5.245	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.229	79,23	7.045	93,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): KYG693263074 - Bonos PARMALAT 0,000 2049-12-31	USD	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.