

## BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2016

**Gestora:** 1) KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [info.administracion@kblbank.es](mailto: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 Electrónico

[info.administracion@kblbank.es](mailto:info.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](mailto: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	0,26	0,74	3,31	2,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.495.342,00	1.495.342,00
Nº de accionistas	188,00	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	7.629	5,1021	4,6403	5,1653
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	0,06		0,06	0,19		0,19	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

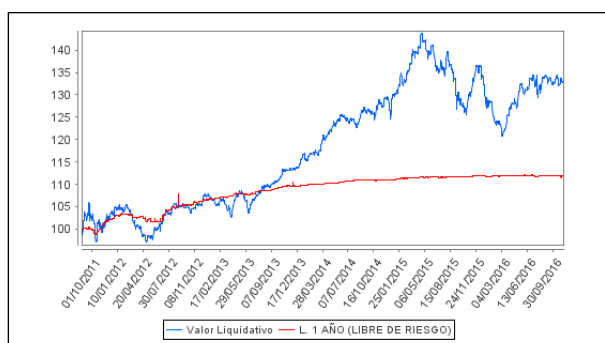
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
3,45	1,10	2,07	0,25	1,32	-1,28	14,10	7,90	-4,55

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)	0,59	0,21	0,20	0,18	0,19	0,73	0,77	0,55	0,00

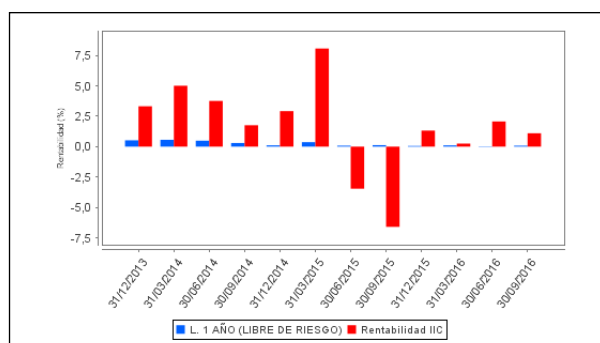
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.027	92,11	7.121	94,36
* Cartera interior	1.150	15,07	1.800	23,85
* Cartera exterior	5.828	76,39	5.245	69,50
* Intereses de la cartera de inversión	49	0,64	76	1,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	466	6,11	398	5,27
(+/-) RESTO	136	1,78	27	0,36
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.629</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.547</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.547	7.394	7.375	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,10	2,04	3,41	-45,96
(+) Rendimientos de gestión	1,22	2,25	3,84	-45,54
+ Intereses	0,49	0,52	1,53	-5,89
+ Dividendos	0,05	0,54	0,65	-90,97
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	0,10	0,63	199,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,14	0,44	1,56	-68,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	0,16	0,19	-293,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,47	-0,23	20,38
± Otros resultados	0,00	0,02	-0,49	-118,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,21	-0,52	-37,32
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	2,36
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,12	10,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,05	-1,21
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,09	-0,10	-97,01
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,09	512,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,09	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± 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>7.629</b>	<b>7.547</b>	<b>7.629</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

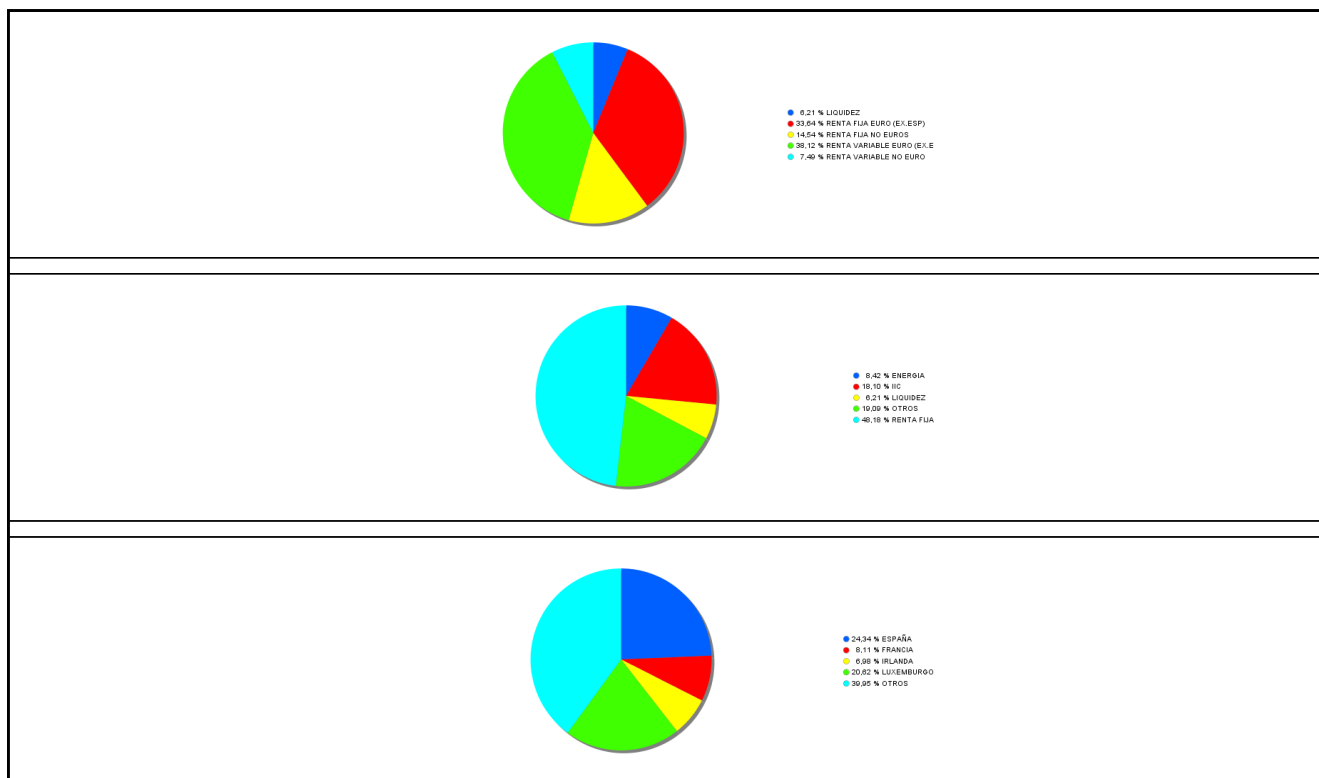
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	298	3,90	555	7,36
TOTAL RENTA FIJA	298	3,90	555	7,36
TOTAL RV COTIZADA	852	11,17	1.245	16,50
TOTAL RENTA VARIABLE	852	11,17	1.245	16,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.150	15,07	1.800	23,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.268	42,83	3.074	40,73
TOTAL RENTA FIJA	3.268	42,83	3.074	40,73
TOTAL RV COTIZADA	687	9,00	629	8,34
TOTAL RENTA VARIABLE	687	9,00	629	8,34
TOTAL IIC	1.884	24,70	1.542	20,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.839	76,53	5.245	69,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.989	91,60	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
INDITEX	Emisión Opcion INDITEX 100	318	Inversión
Total subyacente renta variable		318	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GAP 5,95 12/04/2021	Compra Plazo GAP 5,95 12/04/2021 88940  Fisica	95	Inversión
NEWMONT MINING CORP 3,5% 15/03/2022	Venta Plazo NEWMONT MINING CORP 3,5% 15/03/2022 88	93	Inversión
SANTANDER ISSUANCES 3,25% 04/04/2026	Compra Plazo SANTANDE R ISSUANCES 3,25% 04/04/2026	102	Inversión
Total otros subyacentes		291	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>608</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
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

	SI	NO
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

a) Existen una participación significativa que supone un 99,63%

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año ha sido más tranquilo de lo esperado. A pesar de la decisión negativa del referéndum del Reino Unido con la que cerrábamos el mes de Junio, en Julio los inversores fueron poco a poco reconstruyendo presupuestos de riesgo y los mercados se recuperaron de manera importante. Tras los meses de verano las bolsas europeas cerraron con ganancias del 4,8% para el índice Eurostoxx 50 y del +7,55% para el IBEX-35. Al otro lado del atlántico, el S&P 500 americano conseguía abstraerse de esta situación y terminaba el semestre sumando un 3,31%.

A nivel sectorial el comportamiento de los bancos y compañías de seguros ha sido francamente destacable con una subida del +11,16% para el DJ Euro Stoxx Bancos. A pesar de los continuos rumores sobre una posible multa por parte de los reguladores americanos a Deutsche Bank, y de la necesidad de ampliar capital para financiarla, los niveles de valoración se han demostrado suficiente atractivos y el sector ha sido el que mejor se ha comportado. Las caídas de los últimos años han sido tan dramáticas para los bancos que cualquier señal de estabilización por leve que sea, puede provocar fuertes rebotes.

Los mercados de renta fija han continuado beneficiándose del apoyo de los bancos centrales. A principios del mes de septiembre el BCE decidía aplazar el anuncio de cualquier tipo de medidas monetarias adicionales y se produjeron leves caídas para los bonos, pero al final del trimestre la rentabilidad del bono alemán a 10 años se situó con la increíble TIR del -0,11. Estos niveles de rentabilidad negativa en todos los plazos de la curva constatan la sensación de que la actual política monetaria expansiva emprendida por el BCE no sólo se va prolongar, sino que incluso en previsibles situaciones de aumento de stress financiero podría llegar a ampliarse.

En EEUU, los bonos a 10 años han repuntado ligeramente. En el trimestre la rentabilidad del bono a 10 años ha pasado del 1,47% al 1,59%, pero es interesante destacar la tendencia al alza que ha comenzado justo desde principios del trimestre que fue cuando vimos los mínimos de TIR de todo el ciclo. La pendiente de la curva 10 /2 ha repuntado hasta el 0,84%. Tras la decisión de la Reserva Federal de aplazar la subida de tipos de interés y pendientes de la cita electoral de principios del mes de noviembre parece razonable pensar que la próxima subida de tipos no se realizará antes del mes de diciembre pero que definitivamente se producirá.

Esta situación de retraso en el proceso de subidas de tipos de interés en EEUU continúa beneficiado de manera importante a los mercados emergentes. Las economías que más se han beneficiado han sido las de los países que atraviesan mayores problemas y que están más endeudadas y con mayor deuda emitida en USD. Perfecto ejemplo de ello, ha sido Brasil. El Bovespa ha subido un +13,2% mientras que el Real sumaba un +2.75% frente al EUR. El MSCI Emerging Markets cierra el semestre con una revalorización del +8,32%

En España el panorama político continúa dilatándose. De todas formas, los cambios en la cúpula del PSOE nos hacen ser más positivos de cara a la formación de un nuevo gobierno que aunque débil, por lo menos podrá terminar con la incertidumbre de los últimos meses. El ritmo de crecimiento de la economía continúa todavía mostrando fuertes tasas de crecimiento 3,2% a pesar de que la reducción del gasto público hasta el 0,1% va filtrándose poco a poco en la economía y

las tasas de crecimiento anual del número de ocupados se han desacelerado de manera importante (del 3,3% al 2,4%).

## 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	187	2,45	173	2,30
XS0954676283 - Bonos NH HOTELES 3,437 2019-11-15	EUR	111	1,45	109	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		298	3,90	555	7,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		298	3,90	555	7,36
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		298	3,90	555	7,36
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLAS SA	EUR	53	0,69	50	0,66
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	0	0,00	31	0,41
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	70	0,92
ES0113307021 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	34	0,44	30	0,40
ES0113312005 - Acciones ALTIA CONSULTORES	EUR	570	7,47	612	8,11
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	105	1,38	94	1,25
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	90	1,18	169	2,24
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	69	0,91
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	0	0,00	120	1,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		852	11,17	1.245	16,50
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		852	11,17	1.245	16,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.150	15,07	1.800	23,85
XS1095747835 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 8,625 2017-08-29	BRL	0	0,00	81	1,08
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	81	1,08
XS1095747835 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 8,625 2017-08-29	BRL	80	1,05	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		80	1,05	0	0,00
XS0808632763 - Bonos IBERDROLA SA 5,750 2049-02-27	EUR	107	1,40	107	1,42
XS0225590362 - Bonos BANCO POPULAR ESPANOL 4,564 2049-07-29	EUR	43	0,56	44	0,58
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	523	6,85	520	6,89
XS1084568762 - Bonos ARCELORMITTAL 2,875 2020-07-06	EUR	102	1,34	100	1,32
XS1207309086 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 2,875 2020-04-01	EUR	100	1,32	99	1,31
XS1207054666 - Bonos REPSOL INTL FINANCE 3,875 2049-12-29	EUR	97	1,27	91	1,21
XS0619437147 - Bonos RAIFFEISEN INTERNAC 6,625 2021-05-18	EUR	107	1,40	106	1,40
XS1084838496 - Bonos TURKIYE GARANTI BANK 3,375 2019-07-08	EUR	101	1,32	103	1,37
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	88	1,16	83	1,11
FR0012074284 - Obligaciones CASINO GUICHARD PERR 2,798 2026-08	EUR	106	1,39	102	1,36
XS1221677476 - Bonos WELLS FARGO & COMPAN 2,125 2022-04-22	GBP	120	1,57	123	1,63
XS0550437288 - Bonos FIDELITY INTERNATIONAL 6,750 2020-10-19	GBP	138	1,81	141	1,87
FR0011401751 - Obligaciones ELECTRICITE DE FRANC 5,375 2049-01	EUR	103	1,35	99	1,32
US01609WAQ50 - Bonos ALIBABA GROUP HOLDIN 1,800 2024-11-28	USD	232	3,04	232	3,07
US651639AN69 - Bonos NEWMONT MINIG CORP 1,750 2022-03-15	USD	93	1,22	94	1,24
XS0906946008 - Bonos GAZPROM GAZ CAPITAL 3,389 2020-03-20	EUR	208	2,73	207	2,75
XS0972588643 - Bonos TELEFONICA EUROPE BV 7,625 2049-09-29	EUR	117	1,53	112	1,48
BE6258029741 - Bonos ANHEUSER-BUSCH INBEV 4,000 2025-09-24	GBP	139	1,83	138	1,83
XS0802953165 - Obligaciones VALE SA 3,750 2023-01-10	EUR	100	1,31	88	1,17
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	103	1,35	102	1,36
XS0159497162 - Bonos HSBC BANK PLC 5,750 2027-12-20	GBP	103	1,36	100	1,32
XS1413581205 - Bonos TOTAL SA 3,875 2049-12-29	EUR	106	1,39	104	1,38
US00206RCT77 - Bonos AT&T INC 2,062 2026-02-17	USD	96	1,26	97	1,29
US037833AK68 - Bonos APPLE INC 1,200 2023-05-03	USD	75	0,98	0	0,00
XS1210352784 - Bonos AABAR 0 1/2 03/27 20 0,250 2020-03-27	EUR	80	1,05	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.188	41,79	2.993	39,66
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.268	42,83	3.074	40,73
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.268	42,83	3.074	40,73
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	47	0,61	50	0,66
DE0005190003 - Acciones BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	75	0,98	66	0,87
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	63	0,82	54	0,71
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	69	0,91	67	0,88
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	47	0,62	52	0,69
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMS	EUR	0	0,00	68	0,90
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	70	0,91	73	0,97
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR	54	0,71	53	0,70
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	62	0,81	0	0,00
GB0008847096 - Acciones TESCO PLC	GBP	85	1,11	84	1,11
DE000UNSE018 - Acciones UNIPER SE	EUR	8	0,10	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	45	0,59	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	63	0,82	63	0,83
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		687	9,00	629	8,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		687	9,00	629	8,34
LU0262418394 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	424	5,56	213	2,83
LU0243957239 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT SA	EUR	422	5,52	408	5,40
LU0641746143 - Participaciones DNCA INVEST - MIURI - I	EUR	0	0,00	196	2,60
IE0003842543 - Participaciones INVESCO KOREAN EQUITY-A	USD	91	1,20	100	1,32
LU1333146287 - Participaciones MIMOSA CAPITAL-AZVALOR INT-I	EUR	300	3,94	98	1,30
LU0702159939 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN SMALLER	USD	113	1,48	106	1,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B0JY6L58 - Participaciones PINEBRIDGE GLOBAL FUNDS IND EQ	USD	226	2,97	217	2,88
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT GROU	EUR	101	1,33	0	0,00
IE00B5BHW80 - Participaciones MUZINICH & CO LTD	EUR	206	2,71	203	2,69
<b>TOTAL IIC</b>		1.884	24,70	1.542	20,43
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.839	76,53	5.245	69,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.989	91,60	7.045	93,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): KYG693263074 - Bonos PARMALAT 0,00 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.