

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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.

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

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,79	0,77	1,56	3,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,05

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	1.661.453,00	1.661.459,00
Nº de accionistas	173,00	179,00
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	9.340	5,6217	5,2573	5,6548
2016	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

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)

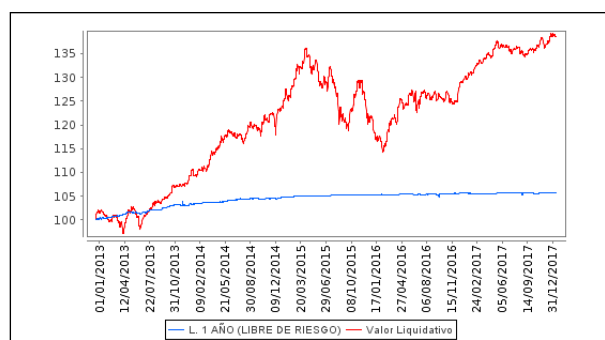
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
6,93	1,82	0,48	0,38	4,12	6,59	-1,28	14,10	3,60

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,22	0,25	0,24	0,24	0,81	0,73	0,77	0,00

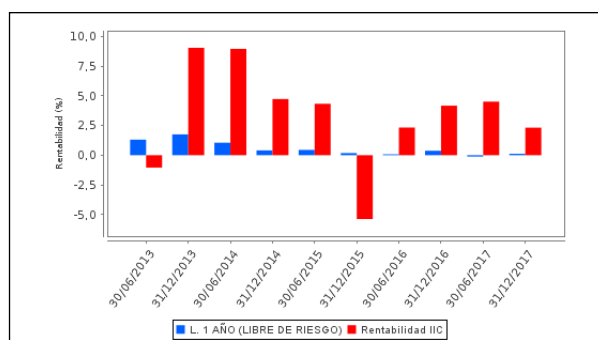
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.480	80,09	7.468	81,81
* Cartera interior	2.139	22,90	2.160	23,66
* Cartera exterior	5.284	56,57	5.248	57,49
* Intereses de la cartera de inversión	57	0,61	60	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.644	17,60	1.570	17,20
(+/-) RESTO	217	2,32	91	1,00
TOTAL PATRIMONIO	9.340	100,00 %	9.129	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.129	7.861	7.861	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	11,27	10,60	-100,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	4,25	6,45	-39,18
(+) Rendimientos de gestión	2,57	4,43	6,90	-35,01
+ Intereses	0,76	0,98	1,72	-12,80
+ Dividendos	0,30	0,18	0,49	85,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,12	0,65	1,80	94,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,21	0,17	-113,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	0,86	0,68	-116,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,64	1,61	2,20	-55,19
± Otros resultados	-0,10	-0,06	-0,16	110,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,34	-0,64	4,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	14,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	14,78
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,12	-0,22	1,24
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-2,84
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-42,97
(+) Ingresos	0,05	0,16	0,19	-65,80
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,05	0,09	0,13	-40,08
+ Otros ingresos	0,00	0,07	0,06	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.340	9.129	9.340	

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

3. Inversiones financieras

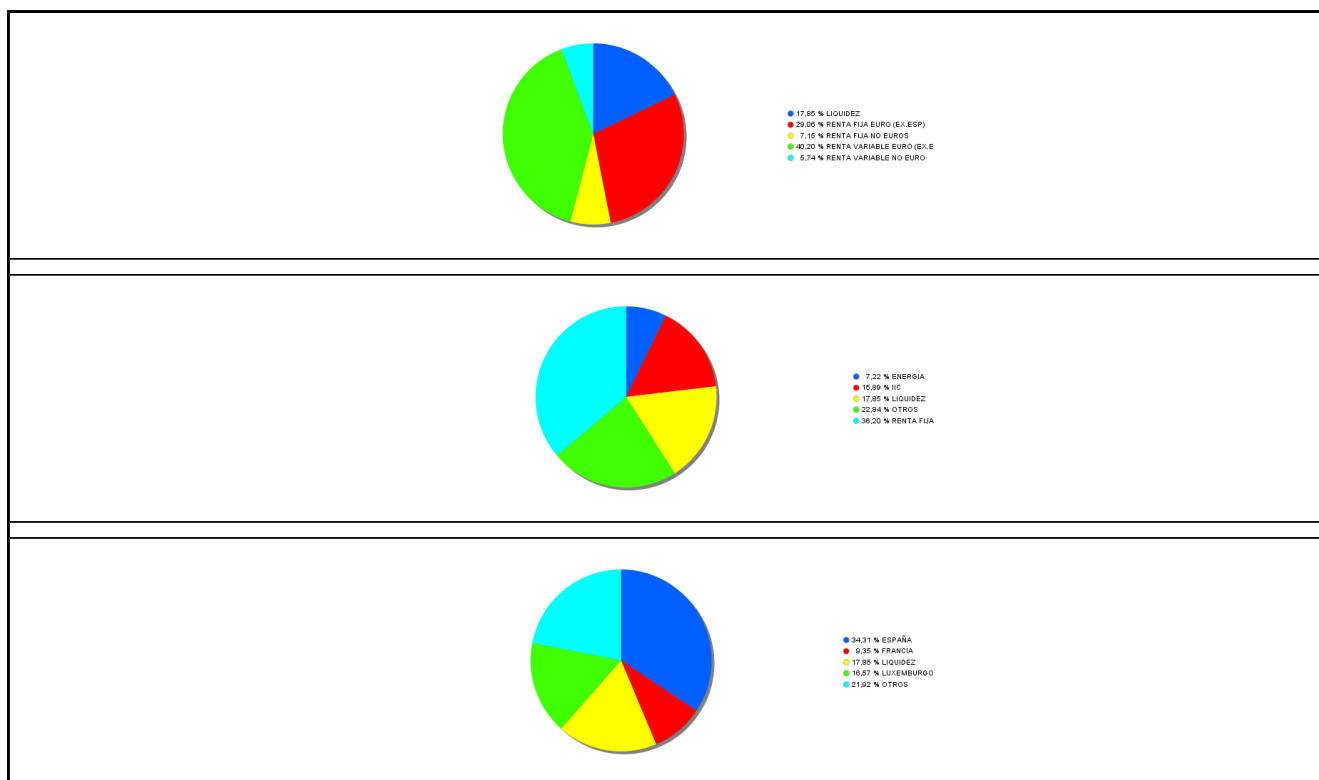
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	420	4,50	819	8,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	104	1,14
TOTAL RENTA FIJA	420	4,50	923	10,12
TOTAL RV COTIZADA	1.128	12,08	915	10,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.128	12,08	915	10,02
TOTAL IIC	630	6,74	322	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.179	23,32	2.160	23,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.856	30,58	2.735	29,96
TOTAL RENTA FIJA	2.856	30,58	2.735	29,96
TOTAL RV COTIZADA	747	8,00	402	4,41
TOTAL RENTA VARIABLE	747	8,00	402	4,41
TOTAL IIC	1.725	18,47	2.130	23,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.329	57,05	5.267	57,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.507	80,37	7.428	81,36

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
BNP PARIBAS	Emisión Opcion BNP PARIBAS 100	300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Compra Futuro DJ EURO STOXX 10	353	Inversión
INDITEX	Emisión Opcion INDITEX 101	309	Inversión
REPSOL	Emisión Opcion REPSOL 100	310	Inversión
RWE	Emisión Opcion RWE 100 Física	285	Inversión
Total subyacente renta variable		1557	
TOTAL OBLIGACIONES		1557	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a. Partícipes/Accionistas significativos en el patrimonio del fondo porcentaje superior al 20%
--

Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Dividas 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

El cuarto trimestre de 2017 ha supuesto la consolidación del crecimiento económico a nivel mundial en las principales zonas geográficas. Se trata de un crecimiento sincronizado por primera vez en mucho tiempo, y acompañado de una inflación muy contenida.

Quizás la sorpresa más significativa ha venido por parte de la UE, dónde la fortaleza del euro era una importante amenaza, pero dónde se han subido las estimaciones de crecimiento quedando en +2.4% para 2017 y +2.3% para 2018. Sin embargo, la inflación esperada no ha sufrido variaciones, siendo los niveles esperados: +1.5% en 2017 y +1.4% para 2018; muy por debajo del objetivo del BCE del 2%.

En USA, los datos macro han sido especialmente fuertes, destacando especialmente la creación de empleo. En este trimestre hemos asistido a la aprobación de la Reforma Fiscal, va a contribuir a fortalecer el crecimiento económico. Este entorno tan positivo se ha visto reflejado en los índices americanos que han marcado multitud de máximos históricos durante el trimestre. La rentabilidad del S&P ha sido del +6.09%.

En China continúa el proceso de transformación de su Economía de la producción al consumo interno y con crecimientos muy estables en torno al 6.7%, se ha convertido en una fuente de estabilidad para la región asiática.

Los mercados emergentes han sido una de las zonas geográficas con mejor evolución durante el año, marcado por la debilidad del USD y la fortaleza del petróleo.

En Japón, asistimos a una nueva victoria de Shinzo Abe que supuso un revulsivo para los mercados, apoyados en unos muy sólidos beneficios por acción, lo que hace que el Nikkei se anote un +11.8% en el trimestre y se sitúe en máximos desde el año 2000.

Ante este entorno económico positivo, los bancos centrales han continuado indicando su disposición a reducir gradualmente el actual nivel de estímulo monetario. De hecho, la Fed subió tipos de interés en su reunión del 13 de diciembre hasta niveles de 1.5%. El Banco Central Europeo (BCE) anunció también en su reunión del mes de diciembre una reducción adicional en el ritmo de su programa de QE hasta 30.000 mill de euros mensuales de enero de 2018 hasta finales de septiembre de 2018.

En cuanto a Materias Primas, destaca el acuerdo alcanzado por los países de la OPEP a finales de noviembre, por el cual pactaron seguir reduciendo su producción de crudo en 1,8 millones de barriles hasta finales de 2018. Dicho acuerdo, junto con unas mayores perspectivas de demanda futura por mayor crecimiento económico mundial, han hecho que el Brent se revalorice más de un 16% durante este trimestre.

En cuanto a divisas, lo más notable ha sido la continuada fortaleza del euro que cerró el año a niveles de 1.2005. durante el trimestre vimos los niveles mínimos en torno a 1.1580 a principios de Noviembre con el apogeo del conflicto catalán, pero a medida que se fue normalizando la situación, el euro ha seguido la tendencia alcista que inició en abril de 2017

A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, principalmente dólar USA (10,5%).

La rentabilidad total acumulada durante el 2do trimestre de 2017 ha sido de un +1,92% frente a una ,rentabilidad de la letra del tesoro español a 12 meses en ese mismo período del +0,01%.

La sociedad cuenta con un patrimonio de 9.339 miles de euros y el número de partícipes es de 1.661.453, habiendo disminuido dicho número en 5 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 futuros y opciones, con finalidad de cobertura e inversión.

Durante el período considerado la sociedad no ha realizado operaciones vinculadas.

La sociedad ha mantenido más de un 10% en IICs. Las posiciones más importantes son: GS EMERGING MARKET DEBT 4,60%, INVESCO PAN EUROPEAN HIGH INCOME 4,88% y GROUPAMA AVENIR EUR 2,03%.

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: 892.447€

Numero total de Beneficiarios: 24

Total retribución Variable: 28.500€

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1043535092 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,562 2049-03-12	EUR	0	0,00	206	2,26
XS1033661866 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA 1,750 2049-12-29	EUR	0	0,00	205	2,25
ES0213307046 - Bonos BANKIA SA 3,375 2027-03-15	EUR	420	4,50	408	4,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		420	4,50	819	8,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		420	4,50	819	8,97
ES0205138003 - Bonos MASMOVIL BROADBAND S 5,750 2024-07-27	EUR	0	0,00	104	1,14
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	104	1,14
TOTAL RENTA FIJA		420	4,50	923	10,12
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	0	0,00	31	0,34
ES0132945017 - Acciones TUBACEX	EUR	0	0,00	80	0,88
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	79	0,85	0	0,00
ES0113307062 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	75	0,80	79	0,87
ES0113312005 - Acciones ALTIA CONSULTORES	EUR	572	6,13	566	6,20
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	53	0,57	68	0,74
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	268	2,87	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	81	0,87	90	0,99
TOTAL RV COTIZADA		1.128	12,08	915	10,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.128	12,08	915	10,02
ES0173751035 - Acciones REX ROYAL BLUE	EUR	102	1,09	0	0,00
ES0162735031 - Participaciones METAVALOR	EUR	54	0,58	55	0,60
ES0162741005 - Participaciones METAVALOR	EUR	0	0,00	51	0,56
ES0162757035 - Participaciones METAVALOR	EUR	107	1,14	54	0,60
ES0159201013 - Participaciones MAGALLANES IBERIAN EQUITY CL-M	EUR	166	1,78	162	1,77
ES0145809002 - Acciones BH RENTA FIJA EUROPA SICAV SA	EUR	100	1,07	0	0,00
ES0169841030 - Acciones PIGMANORT SICAV SA	EUR	101	1,08	0	0,00
TOTAL IIC		630	6,74	322	3,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.179	23,32	2.160	23,67
IT0005210650 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 0,625 2026-12-01	EUR	0	0,00	467	5,12
XS1567439689 - Obligaciones BNQ CEN TUNISIA INT 5,625 2024-02-	EUR	106	1,13	102	1,12
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		106	1,13	569	6,23
XS1095747835 - Bonos EUROPEAN INVESTMENT 8,625 2017-08-29	BRL	0	0,00	78	0,86
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		0	0,00	78	0,86
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	426	4,56	427	4,68
XS1206510569 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,750 2023-03-15	EUR	309	3,30	0	0,00
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	190	2,04	180	1,97
FR0012074284 - Obligaciones CASINO GUICHARD PERR 2,798 2026-08	EUR	106	1,13	106	1,16
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	105	1,12	105	1,15
XS0159497162 - Bonos HSBC BANK PLC 5,750 2027-12-20	GBP	249	2,66	245	2,68
DE000DB7XHP3 - Bonos DB 6 05/31/49 6,000 2049-05-31	EUR	0	0,00	200	2,19
XS1210352784 - Bonos AABAR 0 1/2 03/27/20 0,250 2020-03-27	EUR	182	1,95	0	0,00
XS1384064587 - Bonos SANTANDER ISSUANCES 3,250 2026-04-04	EUR	221	2,37	214	2,35
XS0716979595 - Bonos PETROBRAS- PETROLEO 5,875 2022-03-07	EUR	117	1,26	111	1,22
XS0982711987 - Bonos PETROBRAS- PETROLEO 3,750 2021-01-14	EUR	214	2,29	207	2,27
XS0867620725 - Obligaciones SOCGEN 6 3/4 04/07/4 3,375 2049-04	EUR	225	2,41	0	0,00
XS1531151253 - Bonos MARSPE 3 12/08/23 3,000 2023-12-08	GBP	117	1,25	116	1,27
XS1054932164 - Bonos ALPHA STAR HOLDING LJ 2,485 2019-04-09	USD	168	1,80	176	1,93
US88167AAB70 - Obligaciones TEVA PHARMACEUTICAL 0,850 2019-07-	USD	121	1,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.751	29,45	2.087	22,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.856	30,58	2.735	29,96
TOTAL RENTA FIJA		2.856	30,58	2.735	29,96
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	0	0,00	52	0,57
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	54	0,58	66	0,73
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	92	0,99	0	0,00
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	72	0,77	69	0,76
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	0	0,00	93	1,02
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	49	0,52	0	0,00
US00287Y1091 - Acciones ABBVIE INC	USD	0	0,00	63	0,70
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	43	0,46	0	0,00
US0846701086 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL A	USD	248	2,65	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	44	0,47	0	0,00
GB00BYQ46T41 - Acciones LXI REIT PLC	GBP	80	0,86	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	0	0,00	59	0,64
US5949181045 - Acciones MICROSOFT	USD	36	0,38	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	29	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		747	8,00	402	4,41
TOTAL RENTA VARIABLE		747	8,00	402	4,41
LU0955866438 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT SA	EUR	106	1,14	0	0,00
LU0262418394 - Participaciones GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT	EUR	430	4,60	425	4,66
LU0243957239 - Participaciones INVESCO MANAGEMENT SA	EUR	455	4,88	450	4,92
LU1333146287 - Participaciones MIMOSA CAPITAL-AZVALOR INT-I	EUR	169	1,81	311	3,40
LU0702159939 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN SMALLER	USD	0	0,00	172	1,89

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	0	0,00	237	2,60
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT GROU	EUR	190	2,03	173	1,89
FR0010286005 - Participaciones SEXTANT PEA	EUR	58	0,63	59	0,65
FR0010286021 - Participaciones SEXTANT AUTOUR	EUR	57	0,61	55	0,61
IE00B9721Z33 - Participaciones MUZINICH SHORT DUR HY EUR	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00B3CTFQ60 - Participaciones GAM STAR FUND CHINA EQ USD I	USD	0	0,00	95	1,04
LU1536921650 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON	EUR	102	1,09	0	0,00
LU0389173401 - Participaciones BESTINVER	EUR	158	1,69	153	1,68
TOTAL IIC		1.725	18,47	2.130	23,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.329	57,05	5.267	57,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.507	80,37	7.428	81,36
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): KYG693263074 - Bonos PARMALATI0,000 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.