

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,81	1,51	1,56
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	1.697.017,00	1.661.468,00
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	9.438	5,5615	5,5116	5,7558
2017	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

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)

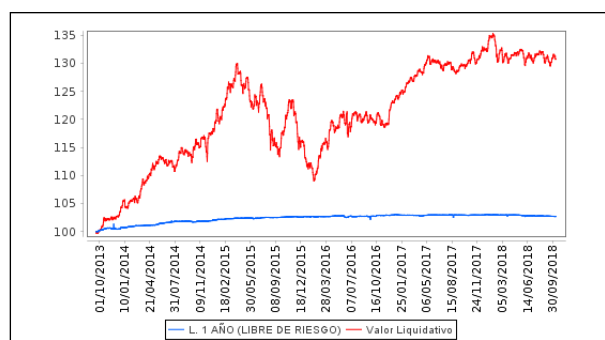
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,07	0,30	-0,32	-1,04	1,82	6,93	6,59	-1,28	7,90

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,75	0,23	0,29	0,23	0,22	0,95	0,81	0,73	0,55

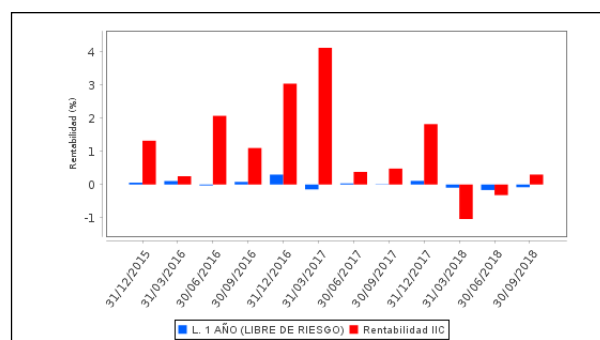
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.945	84,18	7.813	84,80
* Cartera interior	2.598	27,53	1.887	20,48
* Cartera exterior	5.326	56,43	5.884	63,87
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,22	41	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.238	13,12	1.325	14,38
(+/-) RESTO	255	2,70	75	0,81
TOTAL PATRIMONIO	9.438	100,00 %	9.213	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)	9.213	9.243	9.340	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,13	0,00	2,14	-483.708,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,26	-0,31	-1,10	-185,61
(+) Rendimientos de gestión	0,36	-0,27	-0,82	-241,91
+ Intereses	0,31	0,30	0,97	6,60
+ Dividendos	0,07	0,36	0,47	-79,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	-0,80	-1,23	-86,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	0,45	-1,21	-160,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,38	-0,85	0,49	-145,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,25	-0,32	-110,22
± Otros resultados	0,01	0,02	0,01	-12,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,19	-0,48	-31,67
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	2,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	2,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,07	-0,15	-58,84
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-26,89
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-62,38
(+) Ingresos	0,03	0,15	0,20	-81,60
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,08	-1,89
+ Otros ingresos	0,00	0,12	0,12	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)	9.438	9.213	9.438	

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

3. Inversiones financieras

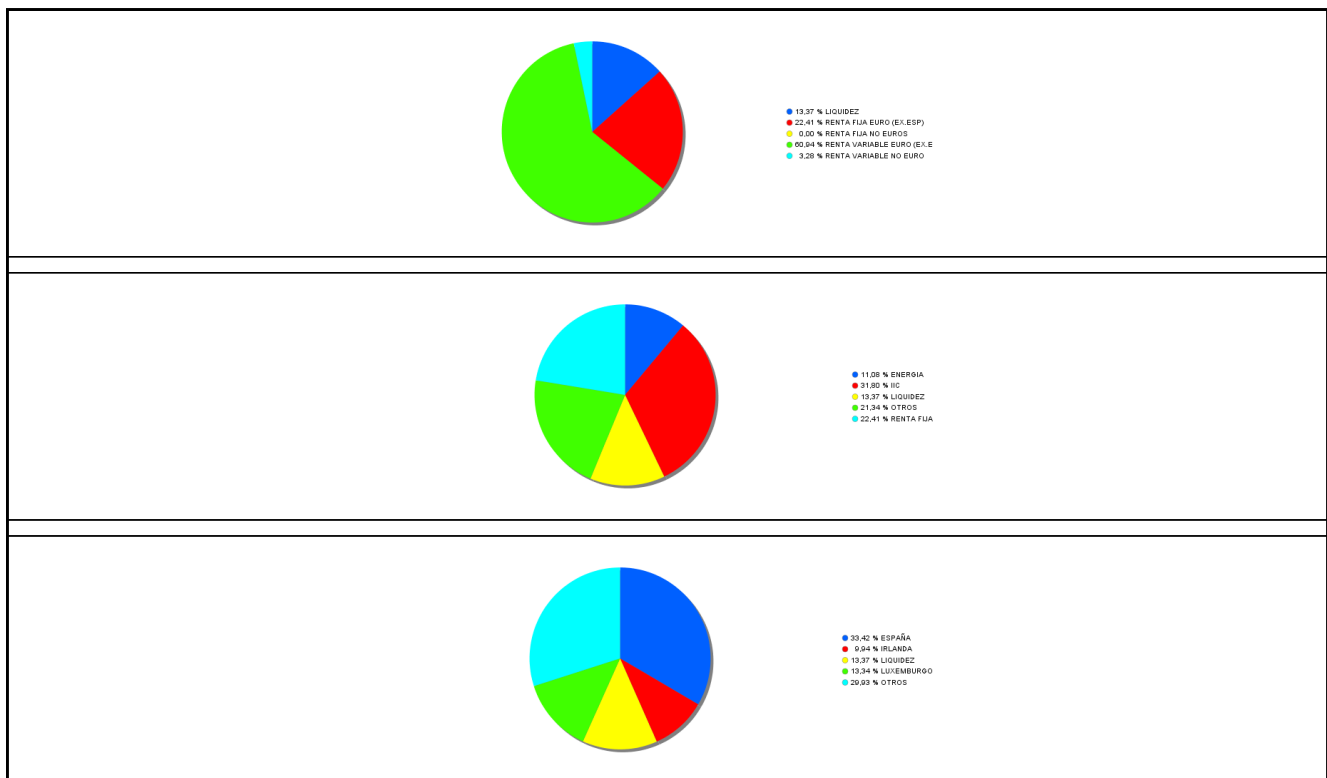
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.024	21,45	1.563	16,96
TOTAL RENTA VARIABLE	2.024	21,45	1.563	16,96
TOTAL IIC	635	6,73	397	4,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.659	28,17	1.960	21,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.054	21,76	2.426	26,33
TOTAL RENTA FIJA	2.054	21,76	2.426	26,33
TOTAL RV COTIZADA	558	5,91	664	7,21
TOTAL RENTA VARIABLE	558	5,91	664	7,21
TOTAL IIC	2.727	28,89	2.817	30,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.339	56,57	5.907	64,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.998	84,74	7.867	85,39

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
AXA	Emisión Opcion AXA 100	315	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Emisión Opcion BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 10 0	300	Inversión
BNP PARIBAS	Emisión Opcion BNP PARIBAS 100	300	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	467	Inversión
GAS NATURAL	Emisión Opcion GAS NATURAL 100	264	Inversión
IBEX 35	Compra Futuro IBEX 35 10	470	Inversión
NOKIA	Emisión Opcion NOKIA 10 0	220	Inversión
REPSOL	Emisión Opcion REPSOL 1 00	310	Inversión
Total subyacente renta variable		2646	
TOTAL OBLIGACIONES		2646	

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

	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. Partícipes/Accionistas significativos en el patrimonio del fondo porcentaje superior al 20% (un partícipe con el 99,67%)

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

9. Anexo explicativo del informe periódico 2018Q3 Bombay SICAV

El trimestre comenzó con la amenaza cumplida de Donald Trump, aplicando aranceles a la importación de \$34.000 millones de bienes chinos y con la creciente probabilidad de ampliar dichos aranceles. Sin embargo, esta circunstancia fue ignorada en un principio por los mercados ante la publicación de unos resultados creciendo de media un +22% para el caso del S&P 500. Por otro lado, el gobierno de Reino Unido publicó la propuesta de términos para dejar la UE en su plan Chequers y fue negativamente recibida por la UE y los miembros del Partido Conservador a causa del conflictivo punto de la frontera irlandesa.

En agosto continuó la depreciación de divisas en mercados emergentes, liderada por el peso argentino, la lira turca y el rand sudafricano. Las preocupaciones en curso sobre los déficits por cuenta corriente y la creciente inflación, junto con el fortalecimiento del dólar, mantuvieron la presión sobre las autoridades políticas y monetarias para detener la salida de capitales. En los EE.UU., los aranceles continuaron ocupando los titulares ya que Trump impuso una segunda ronda al 25% sobre bienes importados de China adicionales por valor de \$16.000 millones. Además, EE.UU. llegó a un acuerdo preliminar con Méjico para relanzar el TLCAN. El acuerdo imponía reglas más estrictas al porcentaje de componentes de coches fabricado en EE.UU. y subía los salarios mínimos de los fabricantes de coches mejicanos para evitar más traslados de negocio en busca de mano de obra barata.

En septiembre se incrementaron las tensiones comerciales con la perspectiva de un retroceso en las discusiones entre EE.UU. y China al imponer Trump un arancel sobre otros \$200.000 millones de bienes chinos. Con ello, el total de bienes afectados se elevaba a \$250.000 millones de bienes importados a EE.UU. Canada llegó a un acuerdo en el último momento -pues Méjico se preparaba para un cambio de presidente- sobre el relanzamiento del TLCAN, que ahora recibe el nombre de T-MEC. La Reserva Federal de EE.UU. continuó su ruta de subidas de tipos de interés con el tercer aumento del año, destacando la fortaleza de la economía americana y especialmente la elevada creación de empleo. En Europa la incertidumbre continuó en torno a la salida de Reino Unido de la UE y la propuesta presupuestaria de Italia, que podría suponer una subida del déficit al 2,4% del PIB, incrementando el uso de deuda y rompiendo las reglas de la UE.

El comportamiento de los mercados financieros en este trimestre ha sido divergente.

En renta fija, los ganadores este trimestre han sido los bonos de gobierno y corporativos de países emergentes, aunque en el año continúan siendo, junto con los bonos corporativos de los países desarrollados los que sufren las mayores caídas. Los bonos de gobierno americanos y europeos han restado valor a las carteras y, en el año, los únicos que han añadido rentabilidad han sido los bonos de gobierno americano, pero solo en el tramo corto de la curva, es decir, de 1 a 3 años.

En renta variable, continúa la disparidad entre EE.UU y el resto del mundo. Sólo los índices de la bolsa americana y japonesa están en positivo en el año, el resto continúa en negativo en el año y en el trimestre. Destaca la positiva evolución del Nikkei en el último mes del trimestre que ha hecho posible que recupere el terreno positivo desde el inicio del año.

Los mercados americanos mantienen en este trimestre el tono positivo que tuvieron también en el anterior trimestre

El petróleo (Brent) mantiene su fortaleza y cierra el trimestre por encima de 80usd, mientras que el oro no está actuando como activo refugio en este entorno y cae más de un 5%

El euro dólar ha sido bastante volátil en este período, en el que hemos visto niveles desde 1.13 a 1.18

A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, principalmente GBP (6,7%) y dólar USA (3,3%).

La rentabilidad total acumulada durante el 3er trimestre de 2018 ha sido de un +0,30% frente a una ,rentabilidad de la letra del tesoro español a 12 meses en ese mismo período del -0,11%.

La sociedad cuenta con un patrimonio de 9.437 miles de euros y el número de partícipes es de 187, habiendo disminuido dicho número en 1 con respecto al período anterior.

La cartera 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 ha realizado operaciones vinculadas.

La sociedad ha mantenido más de un 10% en IICs. Las posiciones más importantes son: 4,45% en Neuberger Berman Short Duration 2,57% en La Francaise Sub Debt - C y 2,84% en Man Funds GLG

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0117160111 - Acciones CORP FINAN ALBA	EUR	96	1,02	0	0,00
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	34	0,36	55	0,60
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACIÓN REAL ESTATE	EUR	38	0,41	46	0,50
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	79	0,84	0	0,00
ES0113307062 - Acciones BANKIA SA 4,000	EUR	63	0,67	60	0,65
ES0113312005 - Acciones ALTIA CONSULTORES	EUR	594	6,29	524	5,69
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	53	0,56	55	0,60
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	279	2,96	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	343	3,64	335	3,64
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	136	1,44	146	1,58
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	43	0,46	46	0,50
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	264	2,79	296	3,21
TOTAL RV COTIZADA		2.024	21,45	1.563	16,96
TOTAL RENTA VARIABLE		2.024	21,45	1.563	16,96
ES0173751035 - Acciones REX ROYAL BLUE	EUR	97	1,03	101	1,10
ES0145809002 - Acciones BH RENTA FIJA EUROPA SICAV SA	EUR	149	1,58	146	1,59
ES0169841030 - Acciones PIGMANORT SICAV SA	EUR	148	1,57	150	1,62
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	97	1,03	0	0,00
ES0146311008 - Participaciones HOROS VALUE IBERIA FI	EUR	95	1,00	0	0,00
ES0109204000 - Participaciones ANATTEA KUNIE 0,000	EUR	49	0,52	0	0,00
TOTAL IIC		635	6,73	397	4,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.659	28,17	1.960	21,27
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	365	3,87	359	3,90
XS1567439689 - Obligaciones BNQ CEN TUNISIA INT 5,625 2024-02-	EUR	98	1,04	98	1,07
IT0005274805 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,025 2027-08-01	EUR	93	0,98	0	0,00
IT0005323032 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,000 2028-02-01	EUR	92	0,98	94	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		648	6,87	552	5,99
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	0	0,00	421	4,57
FR0012074284 - Obligaciones CASINO GUICHARD PERR 2,798 2026-08	EUR	93	0,98	94	1,02
XS1409497283 - Bonos GESTAMP FUND LUX SA 1,750 2023-05-15	EUR	103	1,09	102	1,11
XS0159497162 - Bonos HSBC BANK PLC 5,750 2027-12-20	GBP	0	0,00	235	2,55
XS1210352784 - Bonos EMIRATE OF ABU DHABI 0,250 2020-03-27	EUR	186	1,97	185	2,00
XS0716979595 - Bonos PETROBRAS- PETROLEO 5,875 2022-03-07	EUR	0	0,00	112	1,21
XS0867620725 - Obligaciones SOCIETE GENERALE 3,375 2049-04-07	EUR	0	0,00	214	2,33
XS1531151253 - Bonos MARSPE 3 12/08/23 3,000 2023-12-08	GBP	0	0,00	115	1,25
XS1584122334 - Bonos ABENGOA 0,375 2022-09-29	EUR	20	0,21	21	0,23
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 2,000 2029-09-19	EUR	181	1,92	178	1,94
XS1801788305 - Obligaciones COTY INC CL A 2,375 2026-04-15	EUR	193	2,05	197	2,14
DE000A2DASM5 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 4,600 2027-02-22	EUR	212	2,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		988	10,47	1.874	20,34
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	418	4,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		418	4,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.054	21,76	2.426	26,33
TOTAL RENTA FIJA		2.054	21,76	2.426	26,33
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	84	0,89	0	0,00
FR0000120172 - Acciones CARREFOUR SA	EUR	50	0,52	42	0,45
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	69	0,73	72	0,78
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	89	0,94	89	0,97
DE000PSM7770 - Acciones PROSIEBENSAT.1 MEDIA	EUR	0	0,00	86	0,94
GB00BYQ46T41 - Acciones LXI REIT PLC	GBP	0	0,00	104	1,13
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	49	0,52	58	0,63
AN8068571086 - Acciones SCHLUMBERGER LIMITED	USD	150	1,59	164	1,77
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	48	0,51	49	0,54
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	21	0,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		558	5,91	664	7,21
TOTAL RENTA VARIABLE		558	5,91	664	7,21
LU0955866438 - Participaciones INVESCO JAPANESE EQUITY ADVAN	EUR	208	2,20	198	2,15
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	232	2,46	437	4,74
FR0010674978 - Participaciones LA FRANCAISE SUB DEBT	EUR	271	2,87	267	2,90
FR0000990038 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT GROU	EUR	210	2,23	207	2,24
FR0010286005 - Participaciones SEXTANT PEA	EUR	56	0,59	60	0,65
FR0010286021 - Participaciones SEXTANT AUTOUR	EUR	56	0,60	58	0,62
IE00BDZRWZ54 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SH DR EM EUR	EUR	420	4,45	418	4,54
LU0631859062 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ENTREP	EUR	49	0,52	52	0,56
LU1536921650 - Participaciones AXA WORLD FUNDS - FRAMLINGTON	EUR	108	1,14	103	1,12
LU1569900605 - Participaciones HELIUM FUND HE PE-E EUR	EUR	267	2,83	270	2,93
IE00BWSF561 - Participaciones MAN FUNDS VI PLC GLG EURO	EUR	268	2,84	274	2,97
LU0433847323 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB AFRICA	EUR	36	0,38	39	0,42
US46137V3087 - Participaciones POWERSHARES BUYBACK ACHIEVERS	USD	84	0,89	78	0,84
LU0415391944 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ENTREP	EUR	51	0,54	50	0,54
LU1585228882 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMAN	EUR	48	0,51	49	0,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0415391514 - Participaciones BELL-BB AM-I€	EUR	56	0,60	50	0,54
LU1477743204 - Participaciones BELL-BB AD HI-I€	EUR	52	0,55	50	0,54
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	102	1,08	0	0,00
LU0389173401 - Participaciones BESTINVER INTERNATIONAL	EUR	153	1,62	159	1,72
TOTAL IIC		2.727	28,89	2.817	30,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.339	56,57	5.907	64,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.998	84,74	7.867	85,39
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.