

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

Nº Registro CNMV: 3142

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,56	2,03	2,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,47	-0,36	-0,36

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	1.697.017,00
Nº de accionistas	186,00	187,00
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	9.933	5,8529	5,3065	5,8533
2018	9.044	5,3293	5,2897	5,7558
2017	9.340	5,6217	5,2573	5,6548
2016	7.861	5,2572	4,6403	5,2572

### 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)

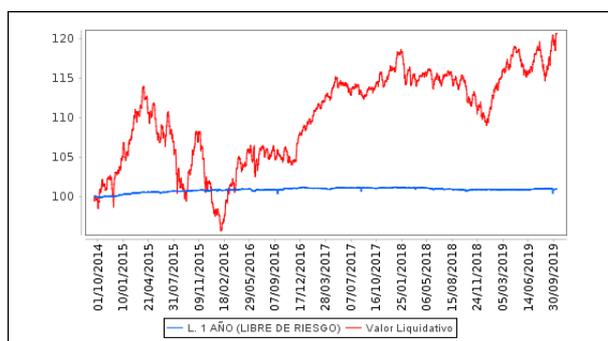
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,83	3,08	0,49	6,02	-4,18	-5,20	6,93	6,59	14,10

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,17	0,16	0,17	0,20	0,95	0,95	0,81	0,77

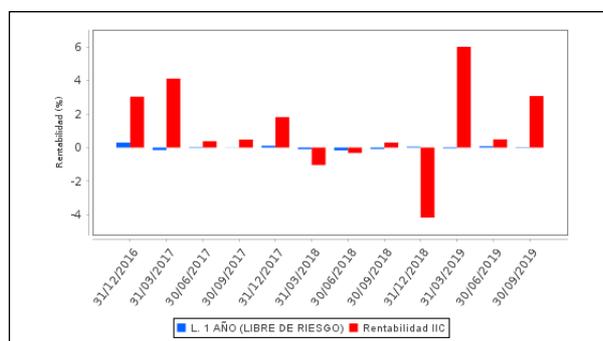
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.780	88,39	8.567	88,92
* Cartera interior	3.173	31,94	2.547	26,43
* Cartera exterior	5.571	56,09	5.977	62,03
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,36	43	0,45
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	914	9,20	690	7,16
(+/-) RESTO	239	2,41	378	3,92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>9.933</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.635</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.635	9.589	9.044	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,06	0,50	9,25	533,92
(+) Rendimientos de gestión	3,21	0,69	9,76	375,58
+ Intereses	0,33	0,34	1,10	-1,21
+ Dividendos	0,09	0,57	0,69	-84,50
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,76	1,09	3,57	-29,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,26	-0,61	1,58	-57,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,24	-0,52	2,11	-534,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,09	0,71	-93,75
± Otros resultados	0,06	-0,09	0,00	-172,88
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,19	-0,54	-13,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	1,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	1,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,16	3,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	3,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,10	-58,39
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,03	4.254,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,03	4.254,67
± 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>9.933</b>	<b>9.635</b>	<b>9.933</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

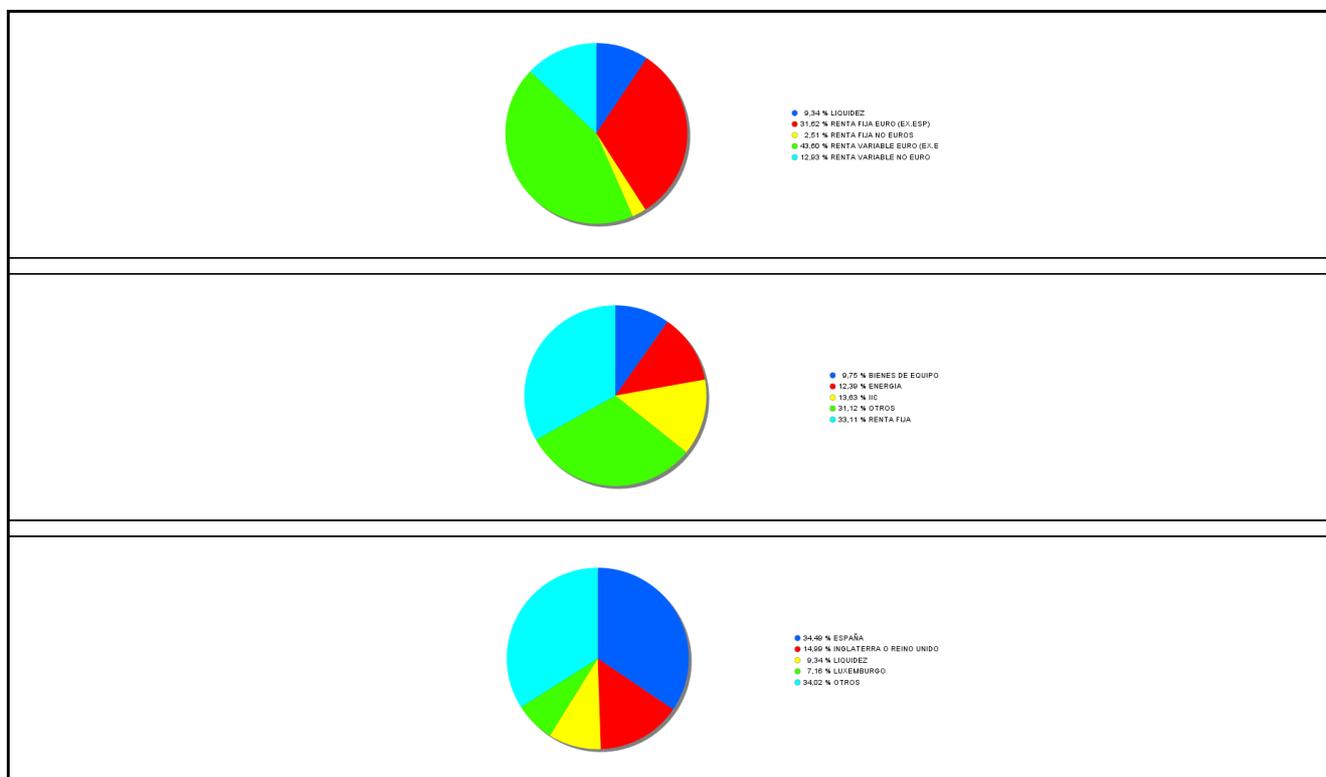
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	611	6,15	390	4,05
TOTAL RENTA FIJA	611	6,15	390	4,05
TOTAL RV COTIZADA	2.087	21,01	1.663	17,26
TOTAL RENTA VARIABLE	2.087	21,01	1.663	17,26
TOTAL IIC	528	5,31	530	5,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.226	32,48	2.583	26,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.593	26,10	3.483	36,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	1,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.692	27,11	3.483	36,15
TOTAL RV COTIZADA	2.111	21,25	1.710	17,74
TOTAL RENTA VARIABLE	2.111	21,25	1.710	17,74
TOTAL IIC	806	8,12	890	9,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.609	56,47	6.083	63,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.835	88,95	8.666	89,94

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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Emisión Opcion BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 10 0	300	Inversión
BAYER AG	Emisión Opcion BAYER AG 100	224	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	354	Inversión
ENAGAS	Emisión Opcion ENAGAS  100 Fisica	190	Inversión
IBERDROLA	Emisión Opcion IBERDRO LA 100 Fisica	280	Inversión
INDITEX	Emisión Opcion INDITEX 1 02	290	Inversión
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GRP	Emisión Opcion INTERNA TIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	302	Inversión
NOKIA	Emisión Opcion NOKIA 10 0 Fisica	220	Inversión
REPSOL	Emisión Opcion REPSOL 1 00 Fisica	290	Inversión
TOTAL	Emisión Opcion TOTAL 10 0 Fisica	100	Inversión
Total subyacente renta variable		2551	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2551	

#### 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% (un partícipe con el 99,67%)  
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas

El porcentaje que representan las operaciones vinculadas sobre el patrimonio medio es de 37,72% . Las comisiones percibidas por las diferentes entidades del grupo ascienden a un total de 2197,93 EUR

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

#### a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados

Trimestre marcado por la desaceleración económica mundial y la reacción de los Bancos Centrales, en un entorno geopolítico marcado por la incertidumbre en cuanto a los acuerdos comerciales entre Estados Unidos y China, y el Brexit.

La Fed rebajó tipos por primera vez en 10 años, en el mes de julio y siguió con una bajada adicional en Septiembre, justificando ambas acciones como un seguro para afrontar los riesgos de mitad de ciclo. Por su parte el BCE rebajo la tasa de depósito de -0.4 a -0.5% e inició programa de recompra de activos por 20.000mill eur/mes. Explícitamente dirigió un mensaje a los Gobiernos de la Eurozona para que aplicaran políticas fiscales expansivas, sólo la política monetaria no es suficiente.

Por la parte de la renta fija hemos visto una gran volatilidad en el trimestre. Compras masivas de bonos de Gobierno que han llevado las rentabilidades a las zonas de mínimos históricos. El Bund ha pasado de -0.2% a mediados de julio a -0.73% a principios de septiembre. El Treasury también hace mínimos en el trimestre de 1.42%

Aprovechando los tipos históricamente bajos, septiembre marcado un record histórico en la emisión de bonos corporativos.

Los índices de renta variable suben moderadamente en el trimestre, recuperando en septiembre las caídas sufridas en agosto. Destaca el Nikkei con una subida del 5% como la mejor zona geográfica, aunque desde inicio de año se queda muy atrás frente a los demás índices.

En cuanto a divisas, asistimos a un fortalecimiento importante del USD vs EUR, que marca su mínimo el 30 de septiembre a 1.0899. La libra se deprecia de manera significativa frente al eur a mediados de agosto pero consigue terminar el trimestre plana. El CHF también se fortalece frente al eur.

En Materias Primas, el oro mantiene su tendencia alcista y el petróleo pierde toda la subida provocada por el ataque con drones a las instalaciones de Saudi Aramco.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas

BOMBAY INVESTMENT OFFICE ha incrementado la exposición a renta variable a lo largo del tercer trimestre situándose en un 43% al cierre desde el 20% del segundo trimestre.

#### c) índice de referencia

El índice de referencia de Bombay Investment Office Sicav se calcula con la siguiente fórmula:

22.5% MSCI EUROPE + 9% S&P 500 + 3.5% MSCI EMERGING MARKETS +65% BARCLAYS EURO GOVT 3-5 YR BOND INDEX

#### d) Evolución de patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC

El número de accionistas de BOMBAY INVESTMENT OFFICE SICAV a finales del periodo se situaba en 186, con respecto a los 187 a finales del periodo anterior.

El patrimonio ha aumentado en el periodo en 298mil euros , un 3.8%.

Los gastos directos repercutidos en el semestre y acumulados en el año han sido de 0.15%.Este dato incluye la comisión de gestión , la comisión del depositario y otros gastos de gestión corriente. En el caso de fondos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente por dicho concepto.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora

En el tercer trimestre del año Bombay Investment Office Sicav obtuvo una rentabilidad de +3,30%, lo que deja la rentabilidad del año en curso en +9,83%

Dicha rentabilidad está por encima de la media del resto de carteras comparables por perfil de riesgo

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Cierre de posiciones cortas sobre futuros de renta variable. Compra de acciones de Baron de Ley. Compra en fondos de inversión de renta fija emergente NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO EUR y de renta variable India AMUNDI FUNDS SBI FM INDIA EQUITY RHE.

En renta fija se han realizado operaciones de trading sobre BTP y venta de crédito Netflix.

b) Operativa de préstamo de valores.

Ningún activo ha sido objeto de operaciones de préstamo de valores

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

Se han realizado ventas de Puts sobre acciones cotizadas en Ibex y Eurostoxx 50. Se han realizado operaciones de trading y ajuste táctico sobre el futuro del EuroStoxx 50.

No se han realizado en el periodo operaciones de adquisición temporal de activos

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, principalmente GBP ( 13,2% ) y USD ( 3,1% )

Se mantienen inversiones al amparo del artículo 48.1.j del RIIC

No hay productos estructurados en cartera.

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: 3,00% KBL Precision Absolute FI Z.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad anualizada de BOMBAY INVESTMENTS SICAV a cierre del periodo es del 3.60%

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Cuando esta IIC mantenga en su cartera de activos valores emitidos por una sociedad española por un importe igual o superior al uno por ciento del capital de dicha sociedad y tal participación tuviera una antigüedad superior a 12, KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT , SGIIC. SA ejercerá todos los derechos políticos inherentes a tales valores, especialmente el derecho de asistencia y voto en las juntas generales. En caso de ejercer el derecho a voto, justificará el sentido del mismo.

Quando la participación en sociedades españolas no cumpla con los requisitos señalados en el párrafo anterior, KBL ESPAÑA ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA se reserva la potestad del ejercicio de los derechos , si le correspondieran , de asistencia y voto. En caso de ejercer dicho derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al trimestre en el que hay ejercido los mismos.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se espera volatilidad en los mercados de renta variable como consecuencia de las incertidumbres derivadas de la desaceleración económica global, la guerra comercial y Brexit.

El fondo está preparado para asumir posicionamiento táctico agresivo en respuesta a este entorno.

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	201	2,03	201	2,09
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK SA 1,312 2049-03-23	EUR	195	1,96	188	1,96
ES0813211010 - Bonos BBVA 1,500 2049-12-29	EUR	215	2,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		611	6,15	390	4,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		611	6,15	390	4,05
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		611	6,15	390	4,05
ES0117160111 - Acciones CORP FINAN ALBA	EUR	45	0,45	0	0,00
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLAS SA	EUR	46	0,47	0	0,00
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACIÓN REAL ESTATE	EUR	36	0,36	36	0,38
ES0114297015 - Acciones BARON DE LEY	EUR	62	0,62	0	0,00
ES0113312005 - Acciones ALTIA CONSULTORES	EUR	696	7,00	740	7,68
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	267	2,69	266	2,76
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	287	2,89	276	2,86
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	287	2,89	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	290	2,92	270	2,80
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	72	0,73	76	0,78
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.087	21,01	1.663	17,26
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.087	21,01	1.663	17,26
ES0173751035 - Participaciones REX ROYAL BLUE	EUR	98	0,99	98	1,02
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	40	0,41	42	0,43
ES0146311008 - Participaciones HOROS VALUE IBERIA FI	EUR	40	0,40	42	0,44
ES0109204000 - Participaciones ANATTEA KUNIE 0,000	EUR	51	0,51	51	0,53
ES0156552012 - Participaciones KBL PRECISION ABSOLUTE CL. Z 0,	EUR	298	3,00	297	3,08
<b>TOTAL IIC</b>		528	5,31	530	5,50
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.226	32,48	2.583	26,81
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	368	3,70	346	3,60
XS1567439689 - Obligaciones BNQ CEN TUNISIA INT 5,625 2024-02-	EUR	98	0,99	100	1,04
IT0005365165 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-08-01	EUR	0	0,00	1.083	11,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		466	4,69	1.530	15,87
XS1346815787 - Obligaciones INTESA SANPAOLO SPA 3,500 2049-12-	EUR	211	2,12	0	0,00
XS0802953165 - Obligaciones VALE SA 3,750 2023-01-10	EUR	109	1,10	109	1,13
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,187 2049-12-19	EUR	194	1,96	190	1,97
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 2,000 2029-09-19	EUR	207	2,09	210	2,18
XS1801788305 - Obligaciones COTY INC CL A 2,375 2026-04-15	EUR	203	2,04	200	2,07
DE000A2DASM5 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 4,600 2027-02-22	EUR	220	2,22	218	2,27
DE000DL19T18 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,375 2021-01-18	EUR	199	2,00	198	2,05
XS1982819994 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 2,750 2025-04-15	EUR	105	1,06	0	0,00
XS1989380172 - Bonos NETFLIX INC 1,937 2029-11-15	EUR	0	0,00	109	1,13
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA Y CELUL 0,625 2023-03-05	EUR	95	0,95	95	0,98
XS1978320882 - Bonos ABENGOA 0,375 2024-04-26	EUR	27	0,28	26	0,27
PTTAPBOM0007 - Bonos TAP SGPS SA 2,187 2023-06-23	EUR	103	1,04	0	0,00
XS1472663670 - Bonos BARCLAYS PLC 3,250 2027-02-12	GBP	118	1,18	0	0,00
XS0863523030 - Bonos MARKS & SPENCER GROU 4,750 2025-06-12	GBP	124	1,25	0	0,00
XS1497606365 - Bonos TELECOM ITALIA SPA M 3,000 2025-09-30	EUR	107	1,08	0	0,00
DE000A14J587 - Bonos THYSSENKRUPP AG 2,500 2025-02-25	EUR	104	1,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.127	21,41	1.353	14,05
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	0	0,00	409	4,25
XS1210352784 - Bonos EMIRATE OF ABU DHABI 0,250 2020-03-27	EUR	0	0,00	191	1,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	600	6,23
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.593</b>	<b>26,10</b>	<b>3.483</b>	<b>36,15</b>
XS2034980636 - Pagarés VALLEHERMOSO 1,000 2019-11-26	EUR	100	1,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>100</b>	<b>1,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.692</b>	<b>27,11</b>	<b>3.483</b>	<b>36,15</b>
FR000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	96	0,96	99	1,02
FR000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	268	2,70	251	2,60
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	288	2,90	0	0,00
LU1598757687 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	194	1,95	0	0,00
GB00BYQ46T41 - Acciones LXI REIT PLC	GBP	954	9,60	1.058	10,98
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	56	0,56	49	0,51
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	USD	95	0,96	94	0,97
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	78	0,79	75	0,78
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	82	0,82	85	0,88
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.111</b>	<b>21,25</b>	<b>1.710</b>	<b>17,74</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.111</b>	<b>21,25</b>	<b>1.710</b>	<b>17,74</b>
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	0	0,00	92	0,96
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	0	0,00	500	5,19
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT DURATIO	EUR	299	3,01	0	0,00
LU0433847323 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB AFRICA	EUR	38	0,39	38	0,40
LU0415391944 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ENTREP	EUR	92	0,92	93	0,96
LU1585228882 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMAN	EUR	47	0,47	44	0,46
LU1477743204 - Participaciones BELL-BB AD HI-IE	EUR	49	0,49	48	0,50
LU1373035077 - Participaciones BLACKROCK STR FND GL E/D D2EUR	EUR	105	1,06	0	0,00
LU0987202271 - Participaciones AMUNDI FUNDS SBI FM INDIA	EUR	100	1,01	0	0,00
LU0389173401 - Participaciones BESTINVER INTERNATIONAL	EUR	76	0,76	75	0,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>806</b>	<b>8,12</b>	<b>890</b>	<b>9,23</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.609</b>	<b>56,47</b>	<b>6.083</b>	<b>63,13</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>8.835</b>	<b>88,95</b>	<b>8.666</b>	<b>89,94</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)