

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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, 4^a 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 a 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 del 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	1,38	1,60	1,38	2,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	0,00	-0,38	-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	187,00	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	9.635	5,6779	5,3065	5,7740
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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (%) sin anualizar)

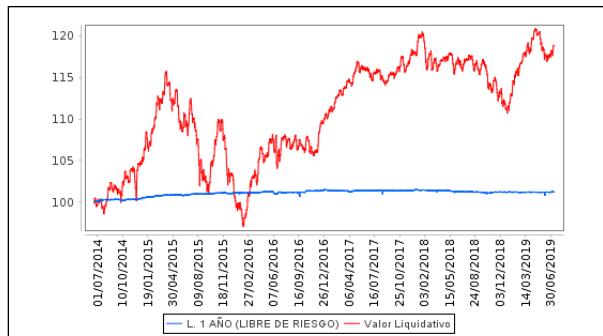
Acumulado 2019	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
6,54	0,49	6,02	-4,18	0,30	-5,20	6,93	6,59	14,10

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)	0,33	0,16	0,17	0,20	0,23	0,95	0,95	0,81	0,77

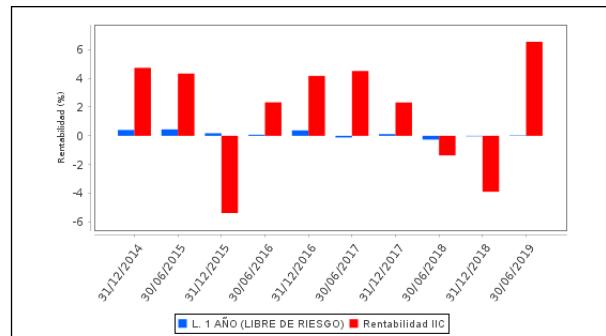
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	8.567	88,92	7.974	88,17
* Cartera interior	2.547	26,43	2.387	26,39
* Cartera exterior	5.977	62,03	5.533	61,18
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,45	53	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	690	7,16	864	9,55
(+/-) RESTO	378	3,92	206	2,28
TOTAL PATRIMONIO	9.635	100,00 %	9.044	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.044	9.213	9.044	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	2,15	0,00	-100,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,20	-3,97	6,20	-260,53
(+) Rendimientos de gestión	6,54	-3,74	6,54	-279,54
+ Intereses	0,77	0,62	0,77	28,32
+ Dividendos	0,60	0,27	0,60	130,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,82	-1,39	2,82	-307,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,85	-2,15	1,85	-188,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	0,92	-0,16	-117,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	-2,08	0,72	-135,43
± Otros resultados	-0,06	0,07	-0,06	-187,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,31	-0,37	23,52
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	0,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,10	-0,11	9,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	62,13
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,08	177,55
(+) Ingresos	0,03	0,08	0,03	-57,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,05	0,00	-89,81
+ Otros ingresos	0,03	0,03	0,03	-10,91
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.635	9.044	9.635	

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

3. Inversiones financieras

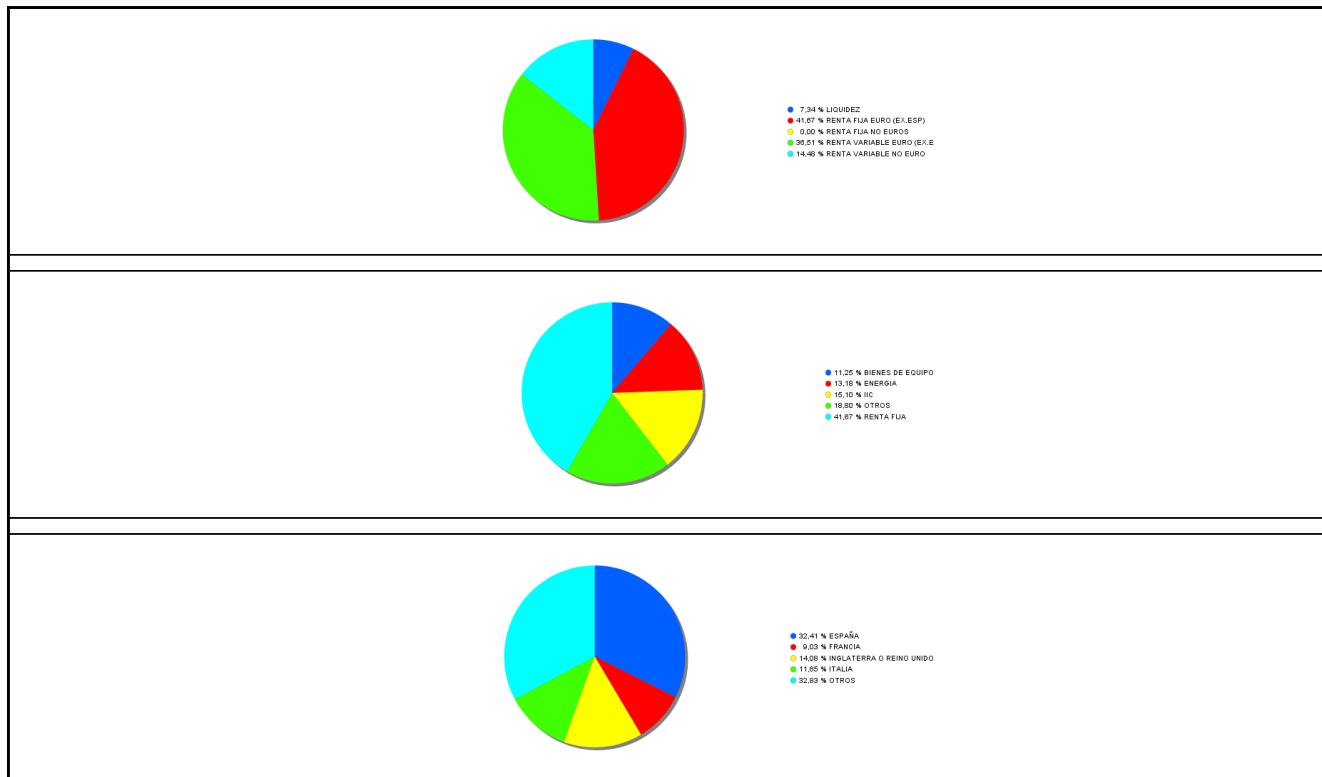
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	390	4,05	973	10,76
TOTAL RENTA FIJA	390	4,05	973	10,76
TOTAL RV COTIZADA	1.663	17,26	1.241	13,72
TOTAL RENTA VARIABLE	1.663	17,26	1.241	13,72
TOTAL IIC	530	5,50	215	2,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.583	26,81	2.429	26,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.483	36,15	2.949	32,60
TOTAL RENTA FIJA	3.483	36,15	2.949	32,60
TOTAL RV COTIZADA	1.710	17,74	1.042	11,52
TOTAL RENTA VARIABLE	1.710	17,74	1.042	11,52
TOTAL IIC	890	9,23	1.555	17,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.083	63,13	5.545	61,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.666	89,94	7.974	88,17

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
ARCELORMITAL	Emisión Opcion ARCELOR MITAL 100 Fisica	255	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	Emisión Opcion BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 100	300	Inversión
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	2.060	Inversión
IBERDROLA	Emisión Opcion IBERDROLA 100 Fisica	280	Inversión
INDITEX	Emisión Opcion INDITEX 102	290	Inversión
ING GROEP NUEVAS 2016	Emisión Opcion ING GROEP NUEVAS 2016 100	300	Inversión
NOKIA	Emisión Opcion NOKIA 100 Fisica	85	Inversión
REPSOL	Emisión Opcion REPSOL 100 Fisica	300	Inversión
SOCIETE GENERALE	Emisión Opcion SOCIETE GENERALE 100 Fisica	250	Inversión
TOTAL	Emisión Opcion TOTAL 100 Fisica	104	Inversión
Total subyacente renta variable		4225	
TOTAL OBLIGACIONES		4225	

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

	SI	NO
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 participante con el 99,67%)
 h. Otras informaciones u operaciones vinculadas

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

<style isBold='true'> 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO </style>

<style isBold='true'> a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados </style>

El segundo trimestre de 2019 se ha saldado con importantes revalorizaciones tanto en la bolsa como en la renta fija. Dentro del contexto de incertidumbre generado por las disputas comerciales de Estados Unidos con el resto del mundo, fundamentalmente China, algunos de los principales indicadores de actividad económica comienzan a resentirse lo cual ha provocado una reacción por parte de los bancos centrales que de nuevo se ven abocados a estimular la economía en un movimiento claramente contrario a la normalización de tipos que el mercado ha venido asumiendo durante los últimos 2 años. En consecuencia, y ante la anticipación de tipos más bajos y tipos reales negativos en la renta fija, los inversores se han visto conducidos casi por inercia a la compra masiva de acciones. El resultado son importantes revalorizaciones de los principales índices como S&P 500 que avanza un 3,79% o Eurostoxx 50 con un incremento del 3,64% durante el segundo trimestre.

Sin duda el movimiento más importante se ha visto en las curvas de tipos soberanos. Así el bono a 10 años americano que a finales del primer trimestre cotizaba aún con subidas de tipos cerca de la cota del 2,50% se hunde hasta por debajo del 2%. Mucho más profundas las revalorizaciones de la deuda europea con el Bund en mínimos históricos de rentabilidad de -0,33%. También se ve claramente beneficiada la deuda periférica con el bono italiano experimentando un importante rally desde 2,50% hasta 1,99%. La renta fija corporativa ve como sus spreads se estrechan mientras que el crédito emergente se anota también un notable avance en el último trimestre aupado por el atractivo de sus tipos nominales y la expectativa de una caída en la cotización del dólar.

Las materias primas y la energía han sufrido un fuerte incremento de la volatilidad como consecuencia de la incertidumbre sobre el ciclo económico y las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos e Irán. Así el barril de petróleo West Texas que en el primer trimestre recuperó cerca de un 30% de su valor ha visto como su cotización queda prácticamente inalterada aunque con fuertes vaivenes que le llevan a marcar máximos en \$66 y mínimos en \$51. Cabe destacar el avance en la cotización del oro cuya onza cotiza por vez primera por encima de \$1400 por vez primera desde mediados de 2013.

<style isBold='true'> b) Decisiones generales de inversión adoptadas </style>

BOMBAY INVESTMENT OFFICE ha rebajado sustancialmente la exposición a renta variable ante la buena evolución de las principales bolsas y las incertidumbres tan importantes a las que se enfrentan: desaceleración económica, guerra comercial, Brexit,...

Así a cierre de trimestre la exposición neta a RV de Bombay se sitúa por debajo del 20%

<style isBold='true'> c) índice de referencia </style>

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

<style isBold='true'> d) Evolución de patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC </style>

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

El patrimonio ha aumentado en el periodo en 591mil euros, un 6.54%.

Los gastos directos repercutidos en el semestre y acumulados en el año han sido de 0,29%. 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.

<style isBold='true'> e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora </style>

En el segundo trimestre del año Bombay Investment Office Sicav obtuvo una rentabilidad de +0.484%, lo que deja la rentabilidad del año en curso en +6.53%

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

<style isBold='true'> 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES </style>

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los principales movimientos realizados en renta variable han sido acudir a la ampliación de capital de LXI Reit, y la compra de IAG y suscripción de un fondo de RV Japonesa

En renta fija hemos tomado beneficios en bonos del estado italiano a distintos vencimientos y en bonos de entidades financieras como Santander y Caixabank

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

A lo largo del período se han aprovechado los momentos de aumento de volatilidad para vender puts sobre acciones, principalmente españolas y europeas. Y en casos concretos, venta de opciones call de valores mantenidos en cartera

A cierre del periodo el volumen de capital comprometido por posiciones abiertas en opciones ascendía a un 22.2% del patrimonio

Asimismo, se han realizado múltiples operaciones sobre el futuro del EuroStoxx 50 con objeto de ser más flexible y adaptar la exposición a RV a las circunstancias de mercado. A cierre de trimestre las posiciones cortas en dicho instrumento ascendían al 21.61% del patrimonio

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

<style isBold='true'>d) Otra información sobre inversiones. </style>

A cierre del trimestre la cartera se encuentra diversificada en otras divisas distintas del euro, principalmente GBP (13,2%) y USD (5,6%)

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: 5,19% Groupama Cash Equivalent.

<style isBold='true'>3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. </style>

No aplica

<style isBold='true'>4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO </style>

La volatilidad anualizada de BOMBAY INVESTMENTS SICAV en el periodo es del 3.46%

<style isBold='true'>5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS. </style>

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 meses, 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.

Cuando 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 dichos derechos lo hará público en el informe periódico correspondiente al trimestre en el que haya ejercido los mismos.

<style isBold='true'>6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV. </style>

No aplica

<style isBold='true'>7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. </style>

No aplica

<style isBold='true'>8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. </style>

No aplica

<style isBold='true'>9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). </style>

No aplica

<style isBold='true'>10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO. </style>

Los Mercados de renta variable mantienen la tendencia alcista iniciada a principios de año, a pesar de los indicios de desaceleración en las principales economías mundiales, apoyados en las políticas monetarias acomodaticias anunciadas por los Bancos Centrales.

Sin embargo, pensamos que actualmente el riesgo es muy asimétrico y preferimos mantener una postura de prudencia, primando la conservación del capital en todo momento.

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	2,09	0	0,00
XS1557268221 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,375 2022-02-09	EUR	0	0,00	507	5,60
ES0840609012 - Bonos CAIXABANK SA 1,312 2049-03-23	EUR	188	1,96	170	1,88
ES0205045018 - Bonos CAIXA (ANTES CRITERI) 1,500 2023-05-10	EUR	0	0,00	296	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		390	4,05	973	10,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		390	4,05	973	10,76
TOTAL RENTA FIJA		390	4,05	973	10,76
ES0173365018 - Acciones RENTA CORPORACIÓN REAL ESTATE	EUR	36	0,38	32	0,35
ES0113312005 - Acciones ALTIA CONSULTORES	EUR	740	7,68	699	7,73
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	266	2,76	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	276	2,86	282	3,11
ES0148396007 - Acciones INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	270	2,80	228	2,52
ES0140609019 - Acciones CAIXABANK SA	EUR	76	0,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.663	17,26	1.241	13,72
TOTAL RENTA VARIABLE		1.663	17,26	1.241	13,72
ES0173751035 - Participaciones REX ROYAL BLUE	EUR	98	1,02	84	0,93
ES0146309002 - Participaciones HOROS VALUE INTERNACIONAL FI	EUR	42	0,43	40	0,44
ES0146311008 - Participaciones HOROS VALUE IBERIA FI	EUR	42	0,44	42	0,47
ES0109204000 - Participaciones ANATTEA KUNÍE 0,000	EUR	51	0,53	49	0,54
ES0156552012 - Participaciones KBL PRECISION ABSOLUTE CL. Z 0,	EUR	297	3,08	0	0,00
TOTAL IIC		530	5,50	215	2,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.583	26,81	2.429	26,86
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	346	3,60	330	3,64

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1567439689 - Obligaciones BNQ CEN TUNISIA INT 5,625 2024-02-	EUR	100	1,04	91	1,01
IT0003644769 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 2,250 2020-02-01	EUR	0	0,00	525	5,80
IT0005274805 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,025 2027-08-01	EUR	0	0,00	96	1,06
IT0005323032 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,000 2028-02-01	EUR	0	0,00	96	1,06
PTOTEVOE0018 - Obligaciones ESTADO PORTUGUES 2,125 2028-10-17	EUR	0	0,00	207	2,29
IT0005365165 - Bonos BUONI POLIENNALI DEL 1,500 2029-08-01	EUR	1.083	11,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.530	15,87	1.344	14,87
FR0012074284 - Obligaciones CASINO GUICHARD PERR 2,798 2026-08	EUR	0	0,00	85	0,94
XS0802953165 - Obligaciones VALE SA 3,750 2023-01-10	EUR	109	1,13	0	0,00
XS1210352784 - Bonos EMIRATE OF ABU DHABI 0,250 2020-03-27	EUR	0	0,00	182	2,01
XS1793250041 - Bonos BANCO SANTANDER SA 1,187 2049-12-19	EUR	190	1,97	159	1,76
XS1584122334 - Bonos ABENGOA 0,375 2022-09-29	EUR	0	0,00	11	0,12
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK GROUP CORP 2,000 2029-09-19	EUR	210	2,18	175	1,94
XS1801788305 - Obligaciones COTY INC CL A 2,375 2026-04-15	EUR	200	2,07	175	1,93
DE000A2DASM5 - Bonos DEUT PFANDBRIEFBANK 4,600 2027-02-22	EUR	218	2,27	207	2,29
DE000DL19T18 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,375 2021-01-18	EUR	198	2,05	194	2,15
XS1989380172 - Bonos NETFLIX INC 1,937 2029-11-15	EUR	109	1,13	0	0,00
XS1783932863 - Bonos ENCE ENERGIA Y CELUL 0,625 2023-03-05	EUR	95	0,98	0	0,00
XS1978320882 - Bonos ABENGOA 0,375 2024-04-26	EUR	26	0,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.353	14,05	1.188	13,14
XS1086530604 - Obligaciones ACCIONA SA 4,625 2019-07-22	EUR	409	4,25	416	4,60
XS1210352784 - Bonos EMIRATE OF ABU DHABI 0,250 2020-03-27	EUR	191	1,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		600	6,23	416	4,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.483	36,15	2.949	32,60
TOTAL RENTA FIJA		3.483	36,15	2.949	32,60
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	99	1,02	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	251	2,60	237	2,62
GB00BYQ46T41 - Acciones LXI REIT PLC	GBP	1.058	10,98	805	8,90
US56585A1025 - Acciones MARATHON PETROLEUM CORP	USD	49	0,51	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	USD	94	0,97	0	0,00
US91913Y1001 - Acciones VALERO ENERGY CORP	USD	75	0,78	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	85	0,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.710	17,74	1.042	11,52
TOTAL RENTA VARIABLE		1.710	17,74	1.042	11,52
IE00BLP55791 - Participaciones OLD MUTUAL	EUR	92	0,96	98	1,09
FR0012599645 - Participaciones GROUPAMA ASSET MANAGEMENT - CA	EUR	500	5,19	1.099	12,15
LU0433847323 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB AFRICA	EUR	38	0,40	34	0,37
LU0415391944 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ENTREP	EUR	93	0,96	81	0,90
LU1585228882 - Participaciones BELLEVUE FUNDS LUX - BB ADAMAN	EUR	44	0,46	42	0,47
LU1477743204 - Participaciones BELL-BB AD HI-E	EUR	48	0,50	43	0,48
LU1295554833 - Participaciones CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE	EUR	0	0,00	90	0,99
LU0389173401 - Participaciones BESTINVER INTERNATIONAL	EUR	75	0,78	68	0,75
TOTAL IIC		890	9,23	1.555	17,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.083	63,13	5.545	61,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.666	89,94	7.974	88,17
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.

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)

No aplicable.