

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

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

CL. Goya, 11  
28001 - Madrid  
915158590

### Correo Electrónico

info@singularam.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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,76	0,72	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,21	-0,77	-0,21	-0,24

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	1.953.105,00	1.918.394,00
Nº de accionistas	270,00	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	13.158	6,7369	6,2761	6,7805
2021	12.765	6,6539	6,0788	6,6777
2020	6.292	6,0786	4,5502	6,2126
2019	10.354	6,1015	5,3065	6,1015

### 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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,00	0,06	0,06	0,00	0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

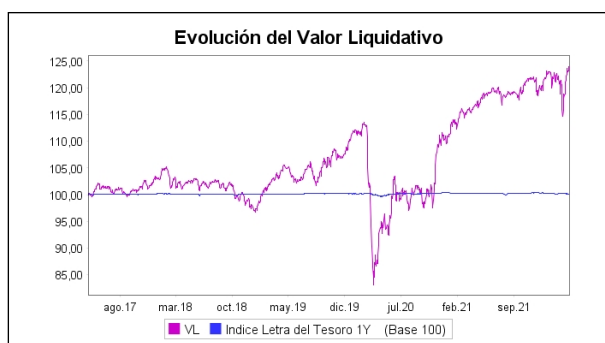
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
1,25	1,25	2,35	-0,07	2,40	9,46	-0,37	14,49	6,93

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,14	0,14	0,13	0,24	0,56	0,85	0,65	0,00

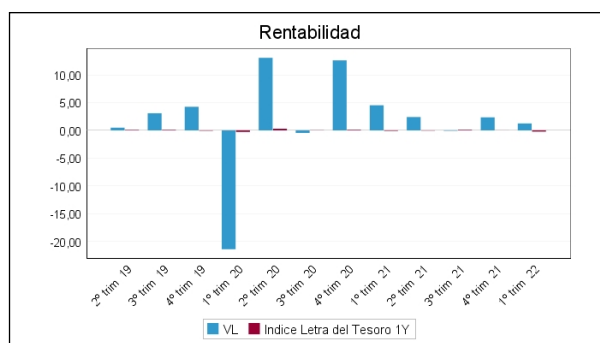
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.602	80,57	11.161	87,43
* Cartera interior	3.071	23,34	3.110	24,36
* Cartera exterior	7.503	57,02	7.933	62,15
* Intereses de la cartera de inversión	28	0,21	30	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	88	0,69
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.001	15,21	1.029	8,06
(+/-) RESTO	555	4,22	574	4,50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>13.158</b>	<b>100,00 %</b>	<b>12.765</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)	12.765	11.463	12.765	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,79	8,11	1,79	-77,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,26	2,23	1,26	-42,04
(+) Rendimientos de gestión	1,42	2,43	1,42	-40,39
+ Intereses	0,17	0,15	0,17	17,35
+ Dividendos	0,30	0,22	0,30	42,01
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,11	-0,16	-1,11	607,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,63	2,55	0,63	-74,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,90	0,21	1,90	841,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,37	-0,45	-0,37	-16,26
± Otros resultados	-0,10	-0,07	-0,10	37,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,20	-0,16	-20,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,06	0,02
- Comisión de depositario	-0,01	-0,02	-0,01	-9,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,11	-0,07	-28,82
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-67,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	398,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	107,75
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>13.158</b>	<b>12.765</b>	<b>13.158</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

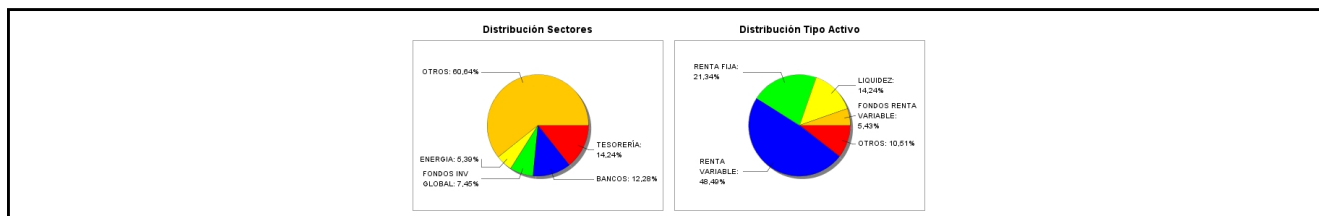
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	808	6,14	876	6,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	808	6,14	876	6,87
TOTAL RV COTIZADA	1.838	13,96	1.859	14,55
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.838	13,96	1.859	14,55
TOTAL IIC	441	3,37	402	3,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.087	23,47	3.138	24,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.000	15,21	1.504	11,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.000	15,21	1.504	11,79
TOTAL RV COTIZADA	4.542	34,49	4.480	35,13
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.542	34,49	4.480	35,13
TOTAL IIC	1.156	8,78	2.036	15,95
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.697	58,48	8.020	62,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.785	81,95	11.158	87,44

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
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 4200 06/22	578	Inversión
Accs. Facebook Inc-A	C/ Opc. CALL Opción Call s/Facebook400 01/23	177	Inversión
Accs. Walt Disney Company (USD)	C/ Opc. CALL Opción Call s/Walt Disne 200 01/23	87	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Pershing Square Tontine Holding	C/ Opc. CALL Opción Call s/Pershing Square 25 01/23	107	Inversión
Accs. Pfizer Inc. (USD)	C/ Opc. CALL Opción Call s/Pfizer 50 06/22	126	Inversión
Total subyacente renta variable		1075	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1075	
Obgs. BANCO SANTANDER SA 3.125%	C/ Compromiso	118	Inversión
Obgs. AIR FRANCE-KLM 3.875	C/ Compromiso	92	Inversión
Obgs. TEVA PHARM FNC NL II 3.75	C/ Compromiso	95	Inversión
Total subyacente renta fija		305	
Accs. E.on AG (Xetra)	V/ Opc. PUT Opción Put s/EON 9 03/23	270	Inversión
Accs. Bayer AG	V/ Opc. PUT Opción Put s/Bayer 50 12/22	250	Inversión
Accs. Electricite de France	V/ Opc. PUT Opción Put s/Electricite Franc7,65 04/22	241	Inversión
Accs. Alibaba Group Hldng - ADR	V/ Opc. PUT Opción Put s/Alibaba 65 04/22	47	Inversión
Accs. Carrefour	V/ Opc. CALL Opción Call s/Carrefour 20 06/22	60	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 10,5 12/22	158	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 06/22	389	Inversión
Accs. BP Amoco (GBP)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Brit Petrol 480 12/22	288	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Repsol 12/22 9	270	Inversión
Accs. SAP AG	V/ Opc. PUT Opción Put s/SAP 92 09/22	276	Inversión
Accs. Philips Electronics (Koninklijke)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Konink Phili 26 06/22	130	Inversión
Accs. ASML Holding Nv	V/ Opc. PUT Opción Put s/ASML 560 06/22	280	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Bayer AG	V/ Opc. CALL Opción Call s/Bayer 52 06/21	260	Inversión
Accs. HSBC Holdings (GBP)	V/ Opc. CALL Opción Call s/HSBC 500 06/22	240	Inversión
Accs. Louis Vuitton (LVMH)	V/ Opc. PUT Opción Put s/LVMH 650 06/22	325	Inversión
Accs. L'oreal	V/ Opc. PUT Opción Put s/Loreal 360 17/06/22	288	Inversión
Accs. Unilever PLC NL	V/ Opc. PUT Opción Put s/Unilever 44 06/22	308	Inversión
Accs. Telefónica de España (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Telefonica 3,5 06/22	245	Inversión
Accs. GlaxoSmithKline PLC	V/ Opc. CALL Opción Call s/Glaxo 1600 06/22	226	Inversión
Total subyacente renta variable		4551	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4856	

#### 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

Con fecha 28 de enero se comunica que el Consejo de Administración ha adoptado el acuerdo de seguir siendo una IIC, y que llevará a cabo las actuaciones oportunas en orden a cumplir con el requisito de la letra a) del apartado 4 del Artículo 29 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, con el objeto de seguir tributando al 1% en el citado Impuesto.

#### 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

	SI	NO
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

Un accionista mantiene una posición del 96,94%.

Durante el periodo se han efectuado 43 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2.045 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,008% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Durante el periodo se han efectuado 8 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido el depositario por un total de 419 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,002% sobre el patrimonio medio de la IIC. Se han efectuado también 1 operación de renta fija por un total de 95 miles de euros. Y 16 operaciones de compraventa de divisas por un total de 3.266 miles de euros.

Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado que realiza la Sociedad con el Depositario relativas a compraventa de divisas relacionadas con la compraventa de valores en divisa no euro.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer trimestre del año 2022 ha estado marcado por la evolución del Covid con la ola de la variante Ómicron y por el comienzo de la guerra entre Rusia y Ucrania, en un escenario de prolongación del conflicto bélico más tiempo de lo inicialmente previsto.

La guerra de Ucrania se produce tras la crisis mundial sufrida a raíz de la pandemia, con una recuperación asimétrica no sólo a nivel países sino también sectorial. Un hecho reflejado claramente en la Eurozona dónde sus principales economías, con la única excepción de Francia, no había recuperado los niveles de producción pre-covid a finales de 2021: España (-3,8%), Alemania (-1,1%) e Italia (-0,3%). Todo ello en un contexto en el que se mantenían elevadas presiones inflacionistas generadas por la crisis sanitaria (repunte de la demanda de bienes, junto a factores de oferta como crisis energética, aumento coste de materias primas y costes de transporte, y cuellos de botella en las cadenas de valor globales), observándose en las economías avanzadas niveles de inflación en máximos de los últimos 40 años.

Junto al fuerte repunte de la inflación, las economías presentaban otros desequilibrios como el incremento de la deuda pública, deterioro presupuestario o la pérdida de población activa, como en el caso de EEUU y Reino Unido. Así como una reacción tardía de los bancos centrales a la normalización de su política monetaria al considerar que el aumento de los precios era de carácter transitorio.



El fuerte incremento de la inflación y los riesgos de efectos de segunda ronda han dado lugar a un escenario de un mayor tono restrictivo de la política monetaria.

En este sentido, tras realizar la Reserva Federal de EEUU su primera subida de tipos de interés oficiales desde 2018 de 25 pb, su presidente, Jerome Powell, ha abierto la posibilidad de que se realicen subidas de 50 pb hasta elevar los tipos por encima de su tasa de equilibrio (2,50%) si fuera necesario para lograr la estabilidad de precios. Un punto en el que se podría observar una mayor desaceleración de la economía estadounidense, en la que se observa también un deterioro de las expectativas de los consumidores.

Por su parte, el BCE, en una coyuntura marcada por el inicio de la retirada de estímulos monetarios a un mayor ritmo de lo proyectado antes de la invasión de Ucrania, podría verse obligado a subir tipos de interés antes de lo proyectado (4T de este año) ante un avance del IPC superior al esperado. En este sentido, la presidenta del organismo monetario, Christine Lagarde, ha advertido de los riesgos crecientes sobre las perspectivas económicas de la Eurozona.

Todo ello en una coyuntura en la que será clave el impacto sobre los precios energéticos de las medidas de choque que están adoptando los gobiernos de los Estados miembros. Si bien éstas podrían mitigar ligeramente la pérdida de renta disponible y de los costes de producción de las empresas, tendrían una duración temporal dada la situación presupuestaria y el repunte del servicio de la deuda que afrontan los países con mayores niveles de endeudamiento público. Así, el organismo monetario europeo afronta el reto de ajustar el diseño de su política monetaria al creciente riesgo de estanflación en la Eurozona.

El fuerte repunte de la inflación, el deterioro de la renta disponible y de los márgenes de beneficios, el endurecimiento progresivo de las condiciones de financiación y los elevados niveles de incertidumbre proyectan una menor demanda, inversión y comercio exterior. De ahí que los principales organismos internacionales y monetarios hayan revisado a la baja las expectativas de crecimiento, especialmente en el caso de Europa. Unas primeras estimaciones que tienen una elevada volatilidad ya que dependerán del escenario final de la guerra.

A su vez, el continente europeo afronta un riesgo adicional en la normalización a la baja de los precios energéticos ante su estrategia de reducir este año sus importaciones de gas ruso en 2/3. Un hecho que representa un gran reto ante la falta de plantas regasificadoras en los países más dependientes del gas ruso y de interconexiones intraeuropeas de sur a norte.

En renta variable, entre los principales índices bursátiles, el único que ha tenido un comportamiento positivo durante el primer semestre del año ha sido el FTSE 100 (+1,77%), por su elevada exposición a los sectores de energía y materiales, dos de los grandes beneficiados en el contexto actual. En el resto de índices observamos unas menores caídas en el MSCI World Value (-1,25%), Ibex (-3,61%) y S&P 500 (-4,95%), por la exposición a sesgo value y sector financiero en los dos primeros casos y por la menor exposición al conflicto entre Rusia y Ucrania en el caso del índice norteamericano. Las mayores caídas se observan en los índices con sesgo growth: Nasdaq (-9,8%), MSCI World Growth (-9,80%) y en algunas bolsas asiáticas como el Shanghai Composite (-14,53%), reflejando así la preocupación por el impacto de la política zero covid en la economía china.

En el mercado de divisas, el dólar ha actuado como activo refugio y se ha apreciado frente al euro aprox. 2,7%, cerrando el trimestre en 1,1070 desde el 1,1380 a comienzos de año.

Las materias primas han registrado rentabilidades positivas en el primer trimestre, destacando el comportamiento del paladio (+19,06%), el cobre (+6,44%), la plata (+6,36%) o el oro (+5,91%). El Brent ha registrado un 38,7% de revalorización en el primer trimestre del año.

En resumen, el entorno actual se caracteriza por unos niveles crecientes de incertidumbre y volatilidad provocados por el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, que ha agravado los problemas ya existentes de tensiones inflacionistas más permanentes de lo inicialmente previsto junto con unas menores tasas de crecimiento. Será clave la evolución del precio de la energía y de las materias primas, así como la actuación de los bancos centrales en un contexto de reapertura de las economías, con una esperada normalización progresiva de las cadenas de valor y unos niveles de deuda pública elevados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

BOMBAY INVESTMENT OFFICE SICAV ha gestionado activamente su exposición a riesgo durante el primer trimestre mediante la negociación de activos de renta variable, renta fija, activos alternativos y derivados.

c) Índice de referencia

La sociedad no tiene ningún índice de referencia. Obtuvo una rentabilidad en el trimestre de 1,25%, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -0,22%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A 31 de marzo de 2022 el patrimonio de la sociedad ascendía a 13,16 millones de euros con un total de 270 accionistas.

La rentabilidad de la sociedad en el trimestre ha sido de 1,25%. En los cuadros del presente informe se puede ver la rentabilidad de los periodos.

El impacto de los gastos soportados por la sociedad se mide con la ratio de gastos que ha sido de un 0,14% sobre el patrimonio medio del periodo. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores.

La ratio de los gastos directos soportados por la sociedad ha sido de un 0,12% y de los gastos indirectos ha sido de un 0,02%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Renta Variable

Bombay Investment Office Sicav ha realizado compras en los siguientes valores durante el periodo:

Amazon Inc., Microsoft Corp., Nio Inc., Tesla Motors Inc., Games Workshop plc., Golar Ltd., Burford Capital, Navios Maritime Partners LT, Flex Ltd., New Fortress Energy Inc., 3i Group plc., Allfunds Group plc., Avation plc., Graham Holdings, Artech Lantegui S.A., Activision Blizzard Inc., Facebook Inc., Atrys Health S.A., LXI Reit plc., KKR Real Estate Trust, Naturgy Energy S.A., Holaluz S.A., Deoleo S.A., Boston Omaha Corp., Montebalito S.A., Ence S.A., Carrefour, BMW AG, Bankinter S.A., Kistos plc., Adidas AG, Siemens Gamesa, Inditex S.A., Rolls Royce Holdings plc y Barclays plc.

Adicionalmente ha suscrito los siguientes fondos de renta variable:

QUADRIGA RHO MULTISTRATEGY

Renta Fija

Bombay Investment Office Sicav ha realizado adquisiciones en los siguientes valores de renta fija:

Obligaciones US Treasury 1,25% vto 08/2031

Obligaciones United Kingdom GILT 4,25% vto 06/2032

Buoni Poliennali 0,95% 2031

Obligaciones NHH 4% 2026

Obligaciones Banco Santander 3,125% 2026

Obligaciones Air France 3,875% 2026

Obligaciones TEVA 3,75% 2027

Fondos Alternativos y estructuras

Sin movimientos

Divisas

Bombay Investment Office Sicav ha mantenido diversificación en divisas durante el periodo.

EUR 63%

GBP 24%

USD 10%

Otros 3%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Existen al cierre del periodo posiciones de compra de opciones put sobre MINI S&P500 y posiciones de compra de opciones call sobre Pfizer, Pershing Square, Walt Disney y Facebook.

Además, existen al cierre del periodo posiciones de venta de opciones put sobre Telefónica, Unilever, L'Oréal, LVMH, ASML, Philips, SAP, Repsol, Alibaba, Electricite de France, Bayer y EON y posiciones de venta de opciones call sobre Glaxo, HSBC, Bayer, BP, Iberdrola, Carrefour y futuros vendidos DJ Euro Stoxx 50.

El resultado obtenido con la operativa con instrumentos derivados supone un 1,90% sobre el patrimonio medio del trimestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 31 de diciembre la IIC posee los siguientes activos que se engloban dentro del artículo 48.1.j del RD 83/2015:

- Anattea Kunié Quant FI (ES0109204000)
- Anattea Kutema FI (ES0109204018)
- Anattea Mayak FI (ES0109204026)
- Ac. Kruger Selección, SICAV (ES0156942031)

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el primer trimestre supuso un 43,97% sobre el patrimonio medio del periodo.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el primer trimestre, ha sido de 11,97%.

Como referencia, la volatilidad de las Letras del Tesoro en el primer trimestre ha sido de 0,38%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Durante el primer trimestre de 2022 Singular Asset Management, SGIIC, SAU no ha asistido ni delegado su voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas o extranjeras incluidas en la cartera de la Sociedad.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel gestora aprobado para el año 2022 es de 180.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por BOMBAY INVESTMENT OFFICE, SICAV, S.A. en el primer trimestre de 2022 ha sido de 1.075 euros.

El servicio de análisis proporcionado mejora la gestión de las inversiones mediante la recepción de informes sobre las compañías, el acceso a sus páginas web con contenido de análisis, los informes recibidos de los proveedores y las llamadas o visitas recibidas o realizadas.

Se realiza una evaluación periódica de la calidad del servicio de análisis y su contribución a la adopción de mejores decisiones de inversión mediante las calificaciones del equipo de gestión que son recopiladas y analizadas por la Unidad de Gestión de Riesgos y Cumplimiento Normativo.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DE LA IIC.

El entorno de inestabilidad geopolítica derivado del conflicto entre Rusia y Ucrania y sus repercusiones en el contexto internacional seguirán marcando durante un largo periodo de tiempo el desarrollo de los mercados financieros. Aparte de las disrupciones generadas en los mercados de la energía y otras materias primas las implicaciones desde un punto de vista estructural a medio y largo plazo apuntan a un reordenamiento de las relaciones internacionales con particular impacto en las economías desarrolladas del continente europeo. Por otro lado, el imparable ascenso de la inflación está forzando a los bancos centrales a asumir posturas más agresivas como medida de control lo que se está reflejando de manera significativa en la estructura de las curvas de tipos soberanas. Todo esto augura un periodo de difícil tránsito tanto para los activos de riesgo como para la renta fija.

En consecuencia, mantendremos un posicionamiento flexible estando particularmente vigilantes de cualquier acontecimiento que pueda generar distorsiones en los mercados que afecten negativamente a la valoración de los activos

bajo gestión.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2049-09-14	EUR	340	2,58	379	2,97
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2032-12-23	EUR	183	1,39	198	1,55
ES0236463008 - RENTA FIJA Audax Energia 4,20 2027-12-18	EUR	79	0,60	85	0,67
ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	206	1,57	214	1,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		808	6,14	876	6,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		808	6,14	876	6,87
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		808	6,14	876	6,87
ES06349509U6 - DERECHOS D. FAES Farma	EUR	0	0,00	2	0,01
NL0015000M91 - ACCIONES Wallbox NV	USD	12	0,09	14	0,11
ES0105521001 - ACCIONES Aneche Lantegi Elka	EUR	66	0,50	65	0,51
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	96	0,73	110	0,86
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	16	0,12	0	0,00
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	30	0,23	0	0,00
ES0154653911 - ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	12	0,09	0	0,00
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	23	0,18	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	16	0,13	17	0,13
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	19	0,14	19	0,15
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	204	1,55	0	0,00
ES0113312005 - ACCIONES Altia Consultores SA	EUR	0	0,00	229	1,80
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	29	0,22	85	0,67
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK	EUR	0	0,00	48	0,38
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	149	1,13	312	2,45
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	106	0,81	68	0,53
ES0116494016 - ACCIONES Accs. Montebalito SA	EUR	14	0,10	0	0,00
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	0	0,00	54	0,42
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	0	0,00	45	0,35
ES0110047919 - ACCIONES Deoleo SA	EUR	0	0,00	26	0,20
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	196	1,49	189	1,48
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	160	1,21	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	9	0,07	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	0	0,00	55	0,43
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	19	0,14	15	0,12
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	40	0,30	42	0,33
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	39	0,29	35	0,27
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	136	1,03	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	221	1,68	210	1,64
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	69	0,53	72	0,56
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	129	0,98	131	1,03
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	19	0,14	15	0,12
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	11	0,08	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.838	13,96	1.859	14,55
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.838	13,96	1.859	14,55
ES0109204026 - PARTICIPACIONES Anathea FI Mayak	EUR	97	0,74	100	0,78
ES0109204018 - PARTICIPACIONES Anathea FI Kutema	EUR	98	0,75	101	0,79
ES0162917001 - PARTICIPACIONES Millennial Fund	EUR	99	0,75	103	0,80
ES0109204000 - PARTICIPACIONES Anathea FI Kunie Qua	EUR	93	0,71	99	0,78
ES0156942031 - PARTICIPACIONES KRUGER SEL. SICAV	EUR	3	0,03	0	0,00
ES0175902008 - PARTICIPACIONES SIGMA INTER.FI	EUR	51	0,39	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		441	3,37	402	3,15
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		3.087	23,47	3.138	24,57
US91282CEG24 - BONO US TREASURY N/B 2,32 2024-03-31	USD	90	0,69	0	0,00
GB0004893086 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,25 2032-06-07	GBP	296	2,25	0	0,00
IT0005466013 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,95 2032-06-01	EUR	180	1,37	0	0,00
US91282CCS89 - RENTA FIJA Estado Americano 1,25 2031-08-15	USD	246	1,87	430	3,37
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		812	6,18	430	3,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2023-06-28	EUR	97	0,74	0	0,00
XS2247936342 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,63 2030-10-22	EUR	186	1,42	202	1,58
XS1567439689 - RENTA FIJA BNQ Central Tunisia 5,63 2024-02-17	EUR	69	0,53	79	0,62
XS1801788305 - RENTA FIJA Coty INC 4,75 2026-04-15	EUR	96	0,73	101	0,79
XS1684385591 - RENTA FIJA Soft b 4,00 2029-09-19	EUR	86	0,66	96	0,75
DE000A2DASM5 - RENTA FIJA Deutsche Pfandbrief 4,60 2027-02-22	EUR	195	1,48	214	1,68
FR0013451416 - RENTA FIJA Renault 1,13 2027-10-04	EUR	84	0,64	92	0,72
PTTAPBOM007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	97	0,74	96	0,75
XS1783932863 - RENTA FIJA Grupo Emp. ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	0	0,00	95	0,75
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	96	0,73	100	0,78
XS1172951508 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,75 2027-04-21	EUR	84	0,64	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.092	8,31	1.074	8,42
XS1783932863 - RENTA FIJA Grupo Emp. ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	95	0,72	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	0,72	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.000</b>	<b>15,21</b>	<b>1.504</b>	<b>11,79</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>2.000</b>	<b>15,21</b>	<b>1.504</b>	<b>11,79</b>
GB0061284906 - ACCIONES Zimplats Holdings Lt	AUD	52	0,40	0	0,00
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	3	0,02	3	0,03
US48251K1007 - ACCIONES KKR Real Estate Fina	USD	93	0,71	46	0,36
US76954A1034 - ACCIONES Rivian Automotive In	USD	9	0,07	18	0,14
US7616241052 - ACCIONES REX American Resourc	USD	31	0,24	30	0,23
GB00BYZJ7G42 - ACCIONES Harworth Group Plc	GBP	20	0,16	18	0,14
SE0016828511 - ACCIONES Embracer Group AB	SEK	77	0,58	94	0,73
US0162301040 - ACCIONES Alico Inc	USD	17	0,13	16	0,13
NL0015000F41 - ACCIONES Lilium N.V	USD	36	0,27	61	0,48
US1010441053 - ACCIONES Boston Omaha Corp-cl	USD	34	0,26	25	0,20
US36262G1013 - ACCIONES Gxo Logistics Inc.	USD	19	0,15	24	0,19
MHY1968P1218 - ACCIONES Danaos Corp	USD	28	0,21	20	0,15
US71531R1095 - ACCIONES Pershing Square Tont	USD	40	0,31	39	0,31
SE0010296582 - ACCIONES XBT Provider Etheru	EUR	29	0,22	32	0,25
SE0007525332 - ACCIONES Bitcoin Tracker One	EUR	0	0,00	40	0,31
GG00BPFJTF46 - PARTICIPACIONES Pershing Square Hold	GBP	286	2,17	287	2,25
GB00BYQ46T41 - ACCIONES Lxi Reit Plc	GBP	175	1,33	172	1,35
CA86730L1094 - ACCIONES Sundial Growers Inc	USD	6	0,05	5	0,04
GG00BMGYLN96 - ACCIONES Burford Capital	GBP	66	0,50	55	0,43
DK0061539921 - ACCIONES Vestas Wind Systems	DKK	40	0,31	40	0,32
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	23	0,18	17	0,14
US19260Q1076 - ACCIONES Coinbase Global Inc	USD	9	0,07	11	0,09
GB00BLF7NX68 - ACCIONES Kistos Plc	GBP	23	0,17	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES Palantir Technologie	USD	0	0,00	48	0,38
US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings	USD	27	0,21	28	0,22
US45781M1018 - ACCIONES JPMorgan China A SH	USD	35	0,27	30	0,24
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	19	0,14	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES Vinci SA	EUR	186	1,41	184	1,44
GB00B196F554 - ACCIONES Avation Plc	GBP	58	0,44	57	0,45
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	0	0,00	24	0,19
BMG6955J1036 - ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	70	0,53	59	0,46
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	217	1,65	213	1,67
IL0011284465 - ACCIONES Plus500 LTD	GBP	126	0,95	121	0,95
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	18	0,13	18	0,14
KY G6382M1096 - ACCIONES Nagacorp LTD	HKD	50	0,38	48	0,38
US0171751003 - ACCIONES Alleghany Corp	USD	38	0,29	29	0,23
US9837931008 - ACCIONES XPO Logistic Inc	USD	10	0,07	10	0,08
US02079K3059 - ACCIONES Alphabet	USD	0	0,00	38	0,30
US3846371041 - ACCIONES Graham Holdings	USD	14	0,10	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	61	0,46	71	0,55
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	29	0,22	0	0,00
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	USD	34	0,26	22	0,17
DE000TUAG000 - ACCIONES Accs. TUI Travel PLC	EUR	32	0,24	30	0,23
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	80	0,61	59	0,46
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	30	0,23	32	0,25
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	24	0,18	29	0,23
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	24	0,18	27	0,21
US00507V1098 - ACCIONES Activision Blizzard	USD	36	0,28	0	0,00
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3i GROUP ORD	GBP	37	0,28	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	212	1,61	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	39	0,30	44	0,35
US0533321024 - ACCIONES Autozone	USD	0	0,00	55	0,43
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	310	2,36	235	1,84
US8923313071 - ACCIONES Toyota Motor Corp	USD	16	0,12	16	0,13
GB00B1XZS820 - ACCIONES Accs. Anglo American	GBP	0	0,00	90	0,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	30	0,23	49	0,39
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	0	0,00	30	0,24
US46625H1005 - ACCIONES JPMorgan Chase & CO	USD	37	0,28	42	0,33
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	0	0,00	52	0,40
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	28	0,21	0	0,00
FR000051732 - ACCIONES Atos	EUR	15	0,11	22	0,18
GB0031348658 - ACCIONES BARCLAYS BANK	GBP	35	0,27	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	243	1,84	282	2,21
GB0009252882 - ACCIONES GlaxoSmithKline PLC	GBP	234	1,78	229	1,80
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	30	0,23	34	0,26
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	0	0,00	87	0,68
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDING	GBP	249	1,89	213	1,67
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	0	0,00	31	0,25
FR000120172 - ACCIONES Carrefour	EUR	59	0,45	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co, Inc.	USD	74	0,56	44	0,34
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	0	0,00	26	0,20
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	32	0,24	24	0,19
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	0	0,00	42	0,33
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	222	1,69	196	1,54
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	279	2,12	284	2,23
FI0009000681 - ACCIONES Nokia	EUR	0	0,00	111	0,87
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	24	0,18	9	0,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.542</b>	<b>34,49</b>	<b>4.480</b>	<b>35,13</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.542</b>	<b>34,49</b>	<b>4.480</b>	<b>35,13</b>
IE00BZ0G8977 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg U.S.	USD	49	0,37	0	0,00
LU1610886332 - PARTICIPACIONES Quadrige Funds SCA S	EUR	125	0,95	0	0,00
US74347G4405 - PARTICIPACIONES ProShares Bitcoin St	USD	26	0,20	51	0,40
LU0823415285 - PARTICIPACIONES BNP Energy TransitIC	EUR	150	1,14	173	1,35
DE000A1EK0G3 - PARTICIPACIONES DB Physical Gold	EUR	0	0,00	348	2,73
IE00BFZ4RW27 - PARTICIPACIONES Lazard Rathmore Alt	EUR	230	1,75	233	1,82
IE00BDZVH966 - PARTICIPACIONES ETF Ishares USD Tips	EUR	0	0,00	68	0,53
IE00BDRKT177 - PARTICIPACIONES MAN GLG Inv VI-Innov	EUR	211	1,60	216	1,69
IE00BYP55026 - PARTICIPACIONES Finisterre GI Un Em	EUR	141	1,07	346	2,71
LU1373035077 - PARTICIPACIONES BSF-GLB EVNT DRVN	EUR	224	1,70	224	1,76
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ETF Ishares ST 600 U	EUR	0	0,00	242	1,89
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	0	0,00	136	1,07
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.156</b>	<b>8,78</b>	<b>2.036</b>	<b>15,95</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.697</b>	<b>58,48</b>	<b>8.020</b>	<b>62,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>10.785</b>	<b>81,95</b>	<b>11.158</b>	<b>87,44</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1172951508 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,75 2027-04-21	EUR	0	0,00	88	0,69

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 aplica en este informe

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

No aplica.