

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

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

**Grupo Gestora:** SINGULAR BANK      **Grupo Depositario:** SINGULAR BANK      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.singularam.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/ Goya, 11. Madrid 28001

### 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](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: medio

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 refieren 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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**      EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,14	0,56	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,61	1,72	1,67	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	15.459.355,00	9.182.255,00
Nº de accionistas	277,00	276,00
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	125.624	8,1261	7,3223	8,2006
2023	45.190	7,3999	6,6364	7,4117
2022	20.445	6,6362	6,2079	6,8226
2021	12.765	6,6538	6,0788	6,6776

### Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,13		0,13	0,25		0,25	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

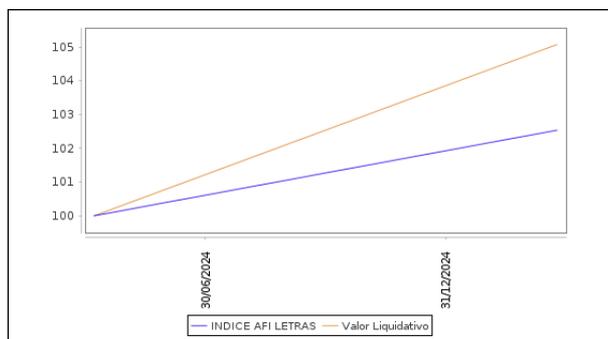
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	1,56	3,45	1,62					

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,12	0,12	0,14	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00

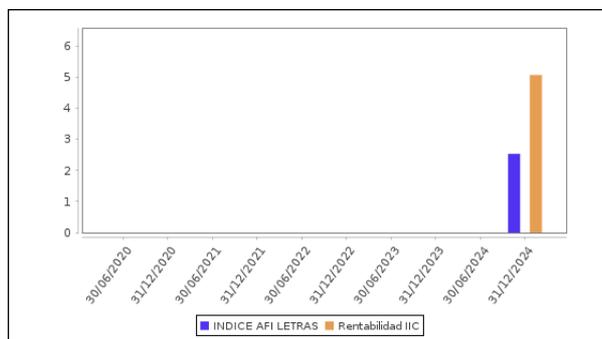
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Enero de 2024 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 19 de Enero de 2024

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	119.803	95,37	68.648	96,67
* Cartera interior	25.525	20,32	25.031	35,25
* Cartera exterior	93.133	74,14	42.942	60,47
* Intereses de la cartera de inversión	1.145	0,91	674	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.103	0,88	910	1,28
(+/-) RESTO	4.718	3,76	1.457	2,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>125.624</b>	<b>100,00 %</b>	<b>71.015</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	71.015	45.190	45.190	
± Compra/ venta de acciones (neto)	43,76	41,12	85,75	110,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,76	4,37	9,26	1.898,69
(+) Rendimientos de gestión	5,04	4,64	9,82	1.455,43
+ Intereses	1,67	1,49	3,22	121,52
+ Dividendos	0,29	0,45	0,69	29,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,48	0,31	2,18	859,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,49	0,90	1,25	7,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	158,52
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,72	0,91	1,57	56,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	0,52	0,74	11,75
± Otros resultados	0,09	0,06	0,16	211,46
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,56	443,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	100,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	100,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,05	13,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,07	100,02
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,13	128,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	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>125.624</b>	<b>71.015</b>	<b>125.624</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

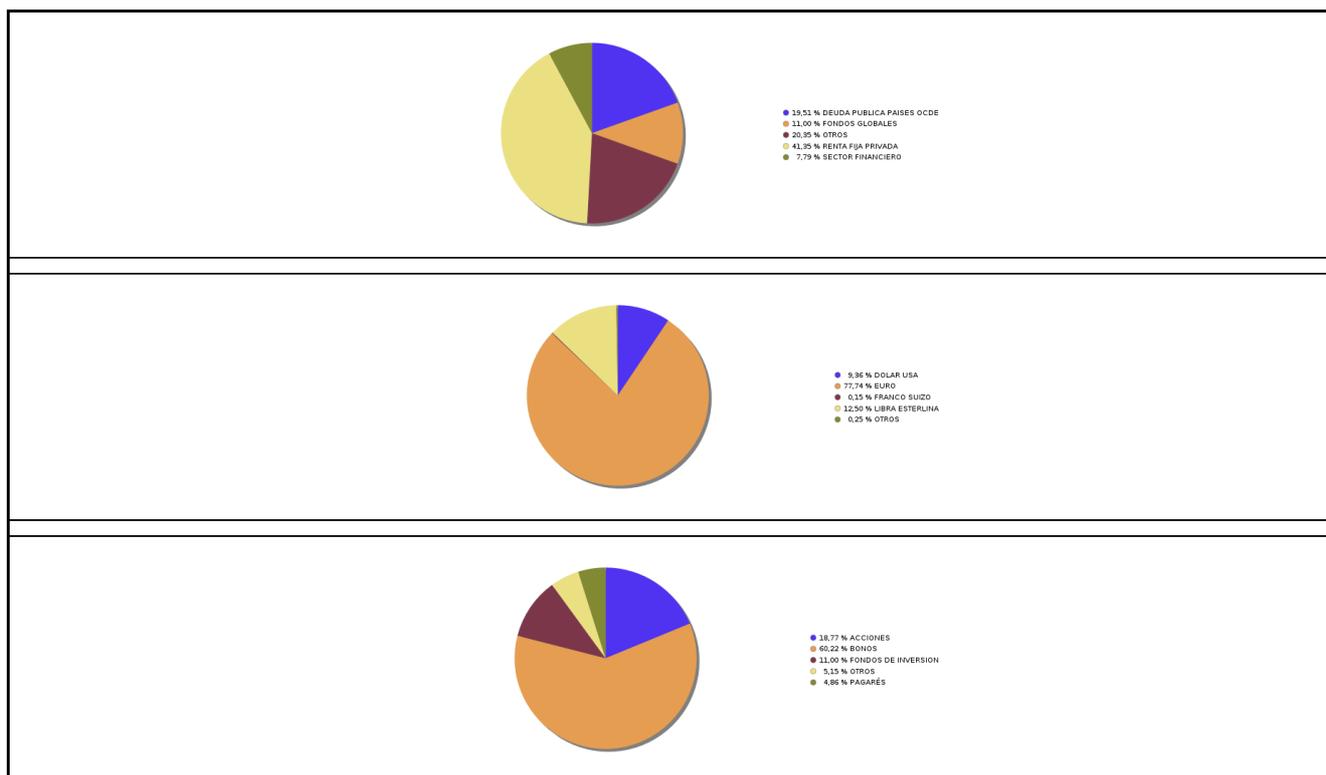
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.000	2,39	3.463	4,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.884	2,30	6.296	8,87
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	390	0,31	817	1,15
TOTAL RENTA FIJA	6.274	4,99	10.576	14,89
TOTAL RV COTIZADA	6.613	5,26	6.429	9,05
TOTAL RENTA VARIABLE	6.613	5,26	6.429	9,05
TOTAL IIC	7.926	6,31	3.394	4,78
TOTAL DEPÓSITOS	5.162	4,11	5.002	7,04
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	20	0,02	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.995	20,69	25.401	35,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	69.439	55,28	29.831	42,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.944	2,34	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	72.383	57,62	29.831	42,01
TOTAL RV COTIZADA	16.078	12,80	10.099	14,22
TOTAL RENTA VARIABLE	16.078	12,80	10.099	14,22
TOTAL IIC	5.827	4,64	3.533	4,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	94.288	75,06	43.464	61,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	120.283	95,75	68.864	96,97

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
ACCS NIKE	Compra Opcion ACCS NIKE 100	93	Inversión
ACCS PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	59	Inversión
ACCS PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	0	Inversión
ACCS PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	0	Inversión
Total subyacente renta variable		153	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		153	
ACC TELEFONICA	Emisión Opcion ACC TELEFONICA 100 	400	Inversión
ACC. ANGLO AMERICAN PLC	Emisión Opcion ACC. ANGLO AMERICAN PLC 1000	320	Cobertura
ACC. ASTRAZENECA	Emisión Opcion ACC. ASTRAZENECA 1 000	54	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	47.699	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	52.620	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	350	Cobertura
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY 100	1.982	Inversión
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY 100	2.049	Inversión
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY 100	858	Inversión
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY 100	858	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC. BP AMOCO	Emisión Opcion ACC. BP AMOCO 1000	515	Inversión
ACC. DHL GROUP	Emisión Opcion ACC. DHL GROUP 100	510	Inversión
ACC. GLAXOSMITHKLINE NEW	Emisión Opcion ACC. GLAXOSMITHKLINE NEW 1000	483	Inversión
ACC. LLOYDS TSB	Emisión Opcion ACC. LLOYDS TSB 1000	328	Cobertura
ACC. PETROLEO BRASILEIRO ADR	Emisión Opcion ACC. PETROLEO BRASILEIRO ADR 100	478	Inversión
ACC. RIO TINTO	Emisión Opcion ACC. RIO TINTO 1000	54.137	Inversión
ACC.ADIDAS SALOMON	Emisión Opcion ACC.ADIDAS SALOMON 100	500	Inversión
ACC.AMAZON	Emisión Opcion ACC.AMAZON 100	359	Inversión
ACC.AMAZON	Emisión Opcion ACC.AMAZON 100	483	Inversión
ACC.ASML HOLDING CONTRA	Emisión Opcion ACC.ASML HOLDING CONTRA 100	195	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	800	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	1.000	Inversión
ACC.BANKINTER	Emisión Opcion ACC.BANKINTER 100	650	Inversión
ACC.BANKINTER	Emisión Opcion ACC.BANKINTER 100	650	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	900	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBV A 100	2.100	Cobertura
ACC.BNP PARIBAS	Emisión Opcion ACC.BNP PARIBAS 100	1.120	Inversión
ACC.CAIXABANK SA ANTIGUO CRITERIA	Emisión Opcion ACC.CAIX ABANK SA ANTIGUO CRITERIA 1	525	Inversión
ACC.CARREFOUR	Emisión Opcion ACC.CAR REFOUR 100	299	Inversión
ACC.CELLNEX TELECOM SAU	Emisión Opcion ACC.CELL NEX TELECOM SAU 100	340	Inversión
ACC.DR ING HC F PORSCHE AG	Emisión Opcion ACC.DR ING HC F PORSCHE AG 100	360	Inversión
ACC.HERMES INTERNACIONAL	Emisión Opcion ACC.HER MES INTERNACIONAL  10	220	Inversión
ACC.IBERDROLA	Emisión Opcion ACC.IBER DROLA 100	1.200	Inversión
ACC.INDITEX	Emisión Opcion ACC.INDI TEX 103	1.144	Inversión
ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Emisión Opcion ACC.MER LIN PROPERTIES SOCIMI SA 100	500	Inversión
ACC.MUENCHENER RUECKVER	Emisión Opcion ACC.MUE NCHENER RUECKVER 100	880	Inversión
ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	Emisión Opcion ACC.NAT URGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	358	Cobertura
ACC.NOKIA	Emisión Opcion ACC.NOKI A 100	240	Cobertura
ACC.REPSOL YPF	Emisión Opcion ACC.REP SOL YPF 100	600	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión Opcion ACC.REP SOL YPF 100	600	Inversión
ACC.VINCI	Emisión Opcion ACC.VINC I 100	500	Inversión
ACCS ADOBE	Emisión Opcion ACCS ADOBE 100	439	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	231	Cobertura
ACCS APPLE INC	Emisión Opcion ACCS APPLE INC 100	381	Cobertura
ACCS INTEL	Emisión Opcion ACCS INTEL 100	508	Inversión
ACCS MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS MICROSOFT 100	601	Cobertura
ACCS NETFLIX	Emisión Opcion ACCS NETFLIX 100	214	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	341	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	226	Inversión
ACCS PINDUODUO INC-ADR	Emisión Opcion ACCS PINDUODUO INC-ADR 100	291	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	4.500	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Emisión Opcion DJ EUROSTOXX 50 10	4.500	Inversión
Total subyacente renta variable		192392	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		192392	

#### 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

	SI	NO
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 aplica.

## 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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 124.394.306,13 euros que supone el 99,02 sobre el patrimonio de la IIC.

c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiéndose adoptado todas las medidas oportunas para la separación según la legislación vigente.

e.) El importe de las adquisiciones de valores e instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o en las que alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor o se han prestado valores a entidades vinculadas es 3.999.995,52 euros suponiendo un 3,55% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Estas operaciones han soportado 0 eur de gastos de liquidación y brokerage.

g.) El importe satisfecho en concepto de comisiones de brokerage y liquidación de operaciones percibido por alguna empresa del grupo de la gestora asciende a 30.481,20 euros durante el periodo de referencia, un 0,03% sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 27 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 6.235 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,00036% sobre el patrimonio medio de la IIC.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.2024 ha concluido acentuando las dinámicas más destacables en los mercados financieros mundiales durante todo el ejercicio. Las bolsas estadounidenses han liderado claramente las ganancias, con una evolución en general positiva pero más heterogénea en el resto del mundo. En la renta fija, la perspectiva de que la Reserva Federal deba aplicar una política prolongadamente restrictiva para contener las tensiones inflacionistas ha presionado al alza las curvas de tipos, lastrando los precios de la deuda pública, en tanto que la compresión de los diferenciales ha permitido que los bonos corporativos acumulen retornos sustanciales.

Varios bancos centrales, entre ellos la Fed y el BCE, recortaron sus tipos en diciembre aunque con mensajes dispares. Mientras que los de Europa continental se encaminan a políticas neutrales o moderadamente expansivas, el de EEUU apuntó a una probable pausa a la espera de conocer los impactos de las medidas que puedan adoptarse tras la toma de posesión de Trump el 20 de enero. Las referencias a 10 años de EEUU y Alemania terminan 2024 por encima del 4,5% y del 2,3% respectivamente, de forma que ambos índices de deuda pública cayeron en el último mes y apenas suman unas décimas en el conjunto del año. Esto no ha impedido un descenso de las primas de riesgo, permitiendo que la deuda de España gane más de un 3% en el año, los bonos corporativos con grado de inversión más de un 4%, el segmento de alta rentabilidad cerca del 8% y los índices de mercados emergentes alrededor del 6% en USD.

Muy dispar ha sido también la evolución de las divisas y de las materias primas. La mayor brecha de intereses ha continuado fortaleciendo el USD, cuyo índice ponderado se ha apreciado un 7% y cierra el año cerca de 1,04 frente al euro. La onza de oro, aunque haya retrocedido algo en los últimos meses, se ha revalorizado más del 25%, en tanto que el petróleo ha acabado cerca de los niveles de inicio del ejercicio y otros metales y materiales básicos se han abaratado por la debilidad de la demanda de China.

En las bolsas se ha mantenido la tónica de los últimos meses, con los índices tecnológicos disparándose más del 30%, un excelente comportamiento del sector financiero (en especial en EEUU) y avances mucho menores de sectores defensivos como el sanitario y los de consumo, y de los más sensibles a los tipos de interés y las materias primas. Esto se ha traducido en retornos totales próximos al 25% del S&P 500 y el Nasdaq, solo seguidos de cerca por los índices de Japón, China, India, Italia, Alemania y España, quedándose mucho más atrás los del Reino Unido, Francia y Latinoamérica. Después de este año en general positivo, consideramos conveniente mantener una estrategia de inversión relativamente prudente en el comienzo de 2025, dados los retornos superiores a la inflación que prevemos en la renta fija, las exigentes valoraciones de las acciones estadounidenses, y las incertidumbres comerciales y geopolíticas. Primamos por lo tanto la generación de rendimientos en el crédito de calidad, incluyendo los préstamos bancarios con colateral, las emisiones subordinadas de entidades financieras y los mejores bonos high yield en EUR. En la renta variable, además de con una ligera infraponderación en EEUU, seguimos con un sesgo hacia los sectores de crecimiento estructural como Salud e Infraestructuras y cautos respecto a algunos negocios cíclicos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.A cierre de semestre BOMBAY SICAV mantenía un posicionamiento cercano al 23% en activos de renta variable, sensiblemente por debajo de su media histórica. BOMBAY SICAV incrementó respecto al trimestre anterior su exposición a la renta fija hasta el 64%. La liquidez real, excluyendo garantías por operaciones en derivados, ascendió al 5%.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 125,623,682 EUR, lo que supone un incremento de 54,608,991 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 277, aumentando en 1 accionista respecto al periodo anterior. La rentabilidad obtenida por la SICAV durante el ejercicio ascendió a 9,812%

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.51%.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.N/A

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Durante el segundo semestre de 2024 BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta variable: ACC LAMB WESTOM HOLDINGS, ACC. BARCLAYS PLC GBP, ACC. BERKSHIRE HATHAWAY, ACC. ENDURANCE MOTIVE SA, ACC. LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA, ACC. TOTALENERGIES SE (ANTES TOTAL), ACC.ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV, ACC.ALTIA CONSULTORES SA, ACC.AMAZON, ACC.ANTENA 3 TELEVISION, ACC.ASML HOLDING CONTRA, ACC.BBVA, ACC.BMW, ACC.BNP PARIBAS, ACC.DAIMLER TRUCK HOLDING AG, ACC.FAES FARMA SA SPILT 01/07, ACC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED A, ACC.LOREAL, ACC.MIQUEL Y COSTAS, ACC.NAGARRO SE, ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL), ACC.SWATCH, ACCS ALPHABET INC-CL A, ACCS APPLE INC, ACCS CISCO SYSTEMS, ACCS IBM, ACCS MICROSOFT, ACCS NIKE, ACCS NVIDIA, ACCS PALO ALTO NETWORKS INC, ACCS SUPER MICRO COMPUTER, ACCS TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC, ACCS VOLKSWAGEN PFD, ACCS WK KELLOGG CO, ACCS.

LONDONMETRIC PROPERTY PLC. Durante el segundo semestre de 2024 BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta fija: ACCIONA FINANCIACION 4,42% 27/06/2027, ANGLO AMERICA CAP 4.75% 21/09/2032, ANHEUSER-BUSCH 5% 15/06/2034, AUST&NZ BANKING FLOAT EURB+40 21/05/2027, AVIS BUDGET FINANCE PLC 7% 28/02/2029, BANCO SABADELL 5.75% PERPETUAL, BANCO SANTANDER 7% PERPETUALCALL11/2029, BANK OF NOVASCOTIA FLTEURB+53 10/06/2027, BBVA 6.875 PERPETUO CALL 13/12/2030, BLACKSTONE PP CRE 1.75% CALL 30/08/2026, BNP PARIBAS 0.25 13/04/27, BNP PARIBAS 2.5% 31/03/32, BP CAPITAL MARKETS PLC 2.822% 07/04/2032, BUONI POLIENNALI DEL TES 4.45 01/09/2043, CELLNEX TELECOM 1.00% 15/09/2027, CELLNEX TELECOM 3.625% 24/01/2029, COFACE 5.75% VTO. 28/11/2033, CREDIT AGRICOLE 0.131% 22/07/26, CREDIT AGRICOLE 6.5% PERP/CALL 23/09/29, CREDIT AGRICOLE 7.25% PERPETCALL23092028, DEUTSCHEBANK 6.75% PERPETUAL, ECI 4.25 26/06/2031, ENGIE 3.625% 06/03/2031, FIDELIDADE SEGUROS 4.25% 04/09/2031, GENERAL MOTORS 4% 10/07/2030, GLENCORE FINANCE 4.154% 29/04/2031, GLENCORE FINANCE EUROPE 1.5% 15/06/2026, GRENKE FINANCE 5.75 06/07/2029, HOCHTIEF AG 4.25% 31/05/2030, ING BANK NV FLOAT EURIB+66 02/10/2026, INTESA SANPAOLO 1.35% 24/02/2031, JEFFERIES GROUP 4% 16/04/2029, NATIONAL GRID 2.949% 30/03/2030, NATWEST MARKETS FLOAT 13/01/26, OBGS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 8.375 PEROBGS. BANCO SANTANDER 1.625% 2030, OBGS. BANCO SANTANDER SA 3.125% 10/2026, OBGS. BANKINTER SA 1.25% 23/12/2032, OBGS. BANKINTER SA 7.375% PERPETUAL, OBGS. CAIXABANK 3.625% PERP, OBGS. EASYJET FINCO BV 1.875%, OBGS. EURONET WORLD INC 1.375% 22/02/26 OBGS. MBANK SA 0.966%, OBGS. NH HOTEL GROUP SA 4.0, OBGS. NIBC BANK NV 0.25, OBGS. SACYR SA 5.8% VTO.02/04/2027, OBGS. SOFTBANK GROUP CORP 4% 9/29, OBGS. UNITED KINGDOM GI 4.25% 07/06/2032, OBGS. UNITED KINGDOM GI 4.25% 07/09/2034, OBGS. VITERRA FINANCE BV 0.375%, OBGS.BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 06/32, OBGS.TEVA PHARM FNC NL II 3.75, PORSCHE 4.125% 27/09/2032, PVH CORP 4.125 16/07/2029, ROLLS ROYCE PLC 1.625% 09/05/2028, SEVERN TRENT WATER 4% 05/03/2034, SHELL INT FIN 1.875% 07/04/2032, STENA AB 7.625% 15/02/2031, SYNGENTA 1.25% 10/09/2027, TAPESTRY 5.875% 27/11/2031, TOTALENERGIES CAP 0,952% 18/05/2031, UNICREDIT SPA 3.875% 12/02/2020, US TREASURY BOND 4,5% VTO.31/03/2026, US TREASURY BONO 4.375% VTO.15/05/2034, VF CORP 4.25% 07/03/2029. Durante el segundo semestre de 2024 se adquirieron participaciones en los fondos: ETF AMUN MSCI EMU SRI PAB-C EUR, ETF AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB C EUR, ETF AMUNDI MSCI EUROPE UCITS DR EUR, ETF AMUNDI MSCI USA UCIT ETF-ACC EURO, ETF AMUNDI MSCI WORLD UCITS-EUR EUROS, ETF AMUNDI S&P 500 UCITS ETF, ETF COPPER SECURITIES EURO, PARTS. ALMA V FIL A, PARTS. ALMA V FIL CLASE I, PARTS. ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SEL, PARTS. BNY MELLON GL FUNDS LONG TERM, PARTS. FRANKLIN INDIA-W ACC EUR, PARTS. HOROS VALUE INTERNACIONAL, PARTS. LUX SE-ARCAN LW EUR IN-CE A, PARTS. MILLENNIAL FUND. Divisas Diversificación por divisas: EUR 79,22%, USD 8,73%, GBP 11,67%, CHF 0,14%, NOK 0,13%

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.N/A  
 C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS. Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 810,440 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 11.81%.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC mantiene un 5.55% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: EDM POINTER SIL SA, ACCS. KRUGER SELECCION SICAV, S.A., PARTS. ALMA V FIL CLASE I, ETF VAN S&P 500 USD, PARTS. ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SEL, VIRTUAL ARCANO SPNISH VALUE ADD REIIFIL, PARTS. PERSHING SQUARE HOLDINGS LTD USD, PARTS. QUADRIGA RHO MULTI-STRAT-A. La sociedad ha mantenido inversiones en activos del artículo 48.1.j del RIIC, con el fin de conseguir una mejor diversificación y una mejora del perfil rentabilidad-riesgo.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

A fecha del informe la IIC mantiene las siguientes inversiones dudosas, morosas o en litigio: PERSHING SQUARE HOLDINGS, ACCS. PERSHING SQUARE TONTINE, ABENGOA, OBGS. ABENGOA 1,5% 04/24, PERSHING SQUARE HOLDINGS, ACCS. PERSHTON, LEHMAN BROTHERS, OBGS. LEHM

La IIC mantiene una inversión del 1,13% del patrimonio en el activo ES0105521001 (ACC.ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA), un 0,02% en el activo ES0105589008 (ACC. ENDURANCE MOTIVE SA), un 0,04% ES0105687000 (ACCS. ENERGY SOLAR TECH SA), un 0,70% en el activo ES0131236053 (PARTS. EQMC FIL CLASS B1), un 0,12% en el activo LU1610886332 (PARTS. QUADRIGA RHO MULTI-STRAT-A), un 0,41% en el activo XS2839001778 (ACCIONA FINANCIACION 4,42% 27/06/2027), un 0,76% en el activo FR001400F067 (CREDIT AGRICOLE 7.25% PERPETCALL23092028), un 0,16% en el activo ES0505087892 (PAGARE FORTIA 3,75% 10/01/2025), un 1,19% en el activo XS2819223277 (PAGARE ACCIONA 07/02/25 4,18), un 0,08% en el activo ES0530625138 (PAGARE ENCE 9 MESES 4,25% 26/06/2025), un 0,16% en el activo ES0582870M67 (PAGARE SACYR SA 3,51% 30/01/2025), un 1,97% en el activo ES0582870N41 (PAGARE SACYR SA 4,92% 12M 29/04/2025), un 1,19% en el activo XS2937250988 (PAGARE ACCIONA 3,45% 06/02/2025), un 4,08% en el activo ES0108385016 (ALMA V I, FIL) y un 0,24% en el activo

ES0107956007 (EDM POINTER SIL SA) que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 3.52% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.63%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia indicado en el folleto se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.Ai final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 28.04% en renta variable, lo que implica una disminución del 2.77% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción moderada del riesgo de la cartera con respecto al cierre del semestre anterior. Alrededor de un 62.82 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.Respecto a las Instituciones de Inversión Colectiva (IICs) de las cuales Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. (Singular Asset) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular Asset puede ejercer el derecho de asistencia y voto en representación de los fondos de inversión, en las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades domiciliadas en Europa (salvo que existan motivos que justifiquen el no ejercicio de tales derechos), tomando en consideración, además, si está previsto el pago de una prima por asistencia.

Sociedades de Inversión SICAV: expresamente en los correspondientes contratos de gestión se ha establecido que éstas se reservan el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular Asset ejercerá el derecho de asistencia y voto cuando la posición global en la sociedad objeto de inversión (de los fondos de inversión y de las SICAV que, en su caso, hayan delegado el ejercicio de los derechos de voto en Singular Asset) sea mayor o igual al 1% del capital de dicha sociedad, siempre que la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses.

En el último periodo no se ha ejercido el derecho de voto teniendo en cuenta los criterios arriba mencionados.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO 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 2025 es de 341.000 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. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El coste del servicio de análisis soportado por BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S. A., SICAV, para el año 2024 ha sido de 25.396,04 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2024 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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 DEL FONDO.Las acciones se mantuvieron sólidas durante la segunda mitad de 2024, particularmente en Estados Unidos, donde los índices cerraron cerca de máximos anuales a finales de diciembre. El mercado en general experimentó un aumento del 23% durante 2024, según lo medido por el índice S&P500. Una vez más, las tecnologías de la información, las telecomunicaciones, el consumo discrecional y las finanzas superaron a los componentes más cíclicos del mercado. 2024 fue un año mediocre para las acciones europeas, mientras que Japón y algunos mercados emergentes lograron subir por encima del 15%.

Los mercados de bonos siguieron siendo volátiles ante la rigidez de la inflación y la falta de una dirección clara por parte de los bancos centrales. Los bonos americanos del Tesoro a 10 años terminaron el año con un rendimiento superior al 4,50%, ejerciendo así cierta presión sobre los activos de riesgo. La apreciación del dólar también puede ejercer una presión adicional sobre los exportadores estadounidenses y los mercados emergentes.

En el contexto de una economía estadounidense sólida y la expectativa de revisiones aceleradas de las ganancias, sigue habiendo una incertidumbre significativa derivada de las nuevas políticas de la administración Trump, particularmente las relacionadas con los aranceles, que pueden reavivar las preocupaciones sobre la inflación. Un mercado de valores caro, en comparación con los estándares históricos, y las condiciones financieras más restrictivas deberían hacer que la primera mitad de 2025 sea más desafiante para los inversores. Esperamos una mayor volatilidad en los próximos meses y creemos que una estrategia de diversificación adecuada será imprescindible en este entorno.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02408091 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,690 2024-08-09	EUR	0	0,00	2.947	4,15
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>2.947</b>	<b>4,15</b>
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,250 2027-06-23	EUR	2.077	1,65	181	0,25
ES0840609038 - Bonos CAIXABANK 0,906 2028-09-14	EUR	923	0,73	335	0,47
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.000</b>	<b>2,39</b>	<b>516</b>	<b>0,73</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.000</b>	<b>2,39</b>	<b>3.463</b>	<b>4,88</b>
ES0505087892 - Pagarés IM FORTIA 3,750 2025-01-10	EUR	198	0,16	0	0,00
XS2838892623 - Pagarés ABERTIS 3,960 2024-09-25	EUR	0	0,00	99	0,14
XS2819223277 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,180 2025-02-07	EUR	0	0,00	1.456	2,05
XS2819222030 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,180 2024-11-07	EUR	0	0,00	1.470	2,07
ES0530625062 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,970 2024-09-26	EUR	0	0,00	195	0,27
ES0530625138 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,250 2025-06-26	EUR	97	0,08	0	0,00
ES0505223216 - Pagarés GESTAMP 4,300 2024-07-11	EUR	0	0,00	498	0,70
ES0582870M67 - Pagarés SACYR INTL 3,538 2025-01-30	EUR	198	0,16	0	0,00
ES0582870N41 - Pagarés SACYR INTL 4,920 2025-04-29	EUR	2.391	1,90	2.385	3,36
ES0582870M83 - Pagarés SACYR INTL 4,950 2024-10-29	EUR	0	0,00	194	0,27
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.884</b>	<b>2,30</b>	<b>6.296</b>	<b>8,87</b>
ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	0	0,00	817	1,15
ES0000012A89 - REPO B MARCH 2,650 2025-01-02	EUR	390	0,31	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>390</b>	<b>0,31</b>	<b>817</b>	<b>1,15</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.274</b>	<b>4,99</b>	<b>10.576</b>	<b>14,89</b>
ES010563003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	89	0,07	96	0,14
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	59	0,05	61	0,09
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	0	0,00	80	0,11
ES0113312021 - Acciones ALTIA CONSULTORES SA	EUR	69	0,05	0	0,00
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	87	0,07	88	0,12
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	158	0,13	116	0,16
ES0105227013 - Acciones ASTURIANA DE LAMINADOS SA	EUR	2	0,00	3	0,00
ES0105148003 - Acciones ATRYA HEALTH SA	EUR	0	0,00	11	0,01
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	94	0,07	90	0,13
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	153	0,12	153	0,21
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	1.985	1,58	1.964	2,77
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	303	0,43
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	9	0,01	10	0,01
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	0	0,00	39	0,05
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	45	0,04	37	0,05
ES0130625512 - Acciones GRUPO EMPRESARIAL ENCE	EUR	0	0,00	12	0,02
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	208	0,17	175	0,25
ES0105589008 - Acciones ENDURANCE MOTIVE SA	EUR	23	0,02	0	0,00
ES0105687000 - Acciones AENA SA	EUR	56	0,04	63	0,09
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	96	0,08	119	0,17
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	0	0,00	30	0,04
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	87	0,07	39	0,06
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.517	1,21	1.308	1,84
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	0	0,00	4	0,01
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	52	0,04	54	0,08
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	0	0,00	25	0,03
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	544	0,43	287	0,40
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	217	0,17	145	0,20
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	548	0,44	482	0,68
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	154	0,12	27	0,04
ES0116494016 - Acciones MONTEBALITO	EUR	0	0,00	16	0,02
ES0105043006 - Acciones NATURHOUSE HEALTH SAU	EUR	83	0,07	81	0,11
ES0166300212 - Acciones NICOLAS CORREA	EUR	192	0,15	168	0,24
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	81	0,06	71	0,10
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	6	0,00	273	0,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.613</b>	<b>5,26</b>	<b>6.429</b>	<b>9,05</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.613</b>	<b>5,26</b>	<b>6.429</b>	<b>9,05</b>
ES0108385008 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	0	0,00	1.045	1,47
ES0108385016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	5.127	4,08	0	0,00
ES0107956007 - Acciones EDM POINTER SA SIL	EUR	296	0,24	305	0,43
ES0131236053 - Participaciones ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	877	0,70	886	1,25
ES0146309002 - Participaciones HOROS	EUR	304	0,24	194	0,27
ES0146311008 - Participaciones HOROS	EUR	0	0,00	99	0,14
ES0156942031 - Acciones KRUGER SELECCIÓN SICAV	EUR	4	0,00	4	0,01
ES0162917001 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGII	EUR	1.258	1,00	806	1,13
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	60	0,05	56	0,08
<b>TOTAL IIC</b>		<b>7.926</b>	<b>6,31</b>	<b>3.394</b>	<b>4,78</b>
- Deposito CREDIT AGRICOLE 3,860 2024 08 05	EUR	0	0,00	5.002	7,04
- Deposito CREDIT AGRICOLE INDO 3,450 2025 03 05	EUR	5.162	4,11	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>5.162</b>	<b>4,11</b>	<b>5.002</b>	<b>7,04</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ZZ0000000644 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	20	0,02	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>20</b>	<b>0,02</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.995</b>	<b>20,69</b>	<b>25.401</b>	<b>35,77</b>
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	122	0,10	127	0,18
IT0005466013 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2032-06-01	EUR	0	0,00	1.813	2,55
IT0005530032 - Bonos BUONI POLIENALI DELI 2,225 2043-09-01	EUR	12.720	10,13	3.095	4,36
NO0010786288 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 1,750 2027-02-17	NOK	161	0,13	166	0,23
US91282CKH33 - Bonos US TREASURY 2,250 2026-03-31	USD	968	0,77	464	0,65
US91282CKQ32 - Bonos US TREASURY 2,187 2034-05-15	USD	1.904	1,52	0	0,00
GB00B52WS153 - Bonos REINO UNIDO 2,250 2034-09-07	GBP	3.625	2,89	0	0,00
GB0004893086 - Bonos REINO UNIDO 2,125 2032-06-07	GBP	2.761	2,20	360	0,51
GB00BL68HJ26 - Bonos REINO UNIDO 0,062 2026-01-30	GBP	1.371	1,09	1.309	1,84
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>23.631</b>	<b>18,81</b>	<b>7.333</b>	<b>10,33</b>
US03523TBY38 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 2,500 2034-03-15	USD	287	0,23	0	0,00
XS2839001778 - Bonos ACCIONA S.A. 4,420 2027-06-27	EUR	507	0,40	500	0,70
FR0014004AF5 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2026-04-01	EUR	198	0,16	191	0,27
XS2536431617 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-06-21	EUR	537	0,43	312	0,44
XS282525205 - Bonos AUSTRALIA & NZE BANK 1,081 2027-05-21	EUR	501	0,40	0	0,00
XS2577127967 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 5,101 2028-02-03	EUR	312	0,25	361	0,51
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2050-06-21	EUR	3.302	2,63	2.553	3,60
XS2840032762 - Bonos BBVA 1,718 2030-12-13	EUR	2.099	1,67	987	1,39
XS2585553097 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,843 2028-08-15	EUR	3.399	2,71	2.676	3,77
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-08-30	EUR	481	0,38	90	0,13
FR0014009HA0 - Bonos BNP PARIBAS 2,500 2027-03-31	EUR	1.453	1,16	0	0,00
XS2838482052 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 1,010 2027-06-10	EUR	501	0,40	0	0,00
XS2135801160 - Bonos BP AMOCO PLC 3,822 2032-04-07	EUR	291	0,23	0	0,00
XS2197770279 - Bonos BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,750 2025-07-22	EUR	0	0,00	92	0,13
FR001400F067 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,812 2028-09-23	EUR	958	0,76	414	0,58
XS2769426623 - Bonos AVIS 3,500 2029-02-28	EUR	105	0,08	0	0,00
XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,625 2028-10-24	EUR	0	0,00	298	0,42
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-06-15	EUR	0	0,00	175	0,25
FR001400M8W6 - Bonos COFACE SA 5,750 2033-05-28	EUR	561	0,45	319	0,45
XS1801788305 - Bonos COTY INC. 2,375 2026-04-15	EUR	0	0,00	100	0,14
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,625 2029-09-23	EUR	1.036	0,82	501	0,71
DE000A30V5C3 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 5,375 2028-01-11	EUR	320	0,25	314	0,44
DE000A3T0X22 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,250 2025-10-27	EUR	0	0,00	174	0,25
DE000A2DASM5 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 4,600 2027-02-22	EUR	275	0,22	224	0,31
DE000DL19WG7 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 6,750 2050-04-30	EUR	606	0,48	193	0,27
DE000A30VT97 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 10,000 2027-12-01	EUR	670	0,53	648	0,91
XS2306601746 - Bonos EASYJET PLC 1,875 2027-12-03	EUR	473	0,38	278	0,39
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLES 4,250 2031-03-26	EUR	730	0,58	200	0,28
FR001400OJB9 - Bonos ENGIE SA 3,625 2030-12-06	EUR	511	0,41	0	0,00
XS2001315766 - Bonos EURONET WORLDWIDE 1,375 2026-02-22	EUR	479	0,38	284	0,40
PTFIDBOM0009 - Bonos FIDELIDADE SEGUROS P 4,250 2026-09-04	EUR	201	0,16	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	298	0,24	294	0,41
XS2811096267 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 4,154 2031-01-29	EUR	1.036	0,82	0	0,00
XS2816031160 - Bonos GENERAL MOTORS 4,000 2030-05-10	EUR	309	0,25	0	0,00
XS2828685631 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 5,750 2029-07-06	EUR	311	0,25	0	0,00
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-02-28	EUR	311	0,25	0	0,00
XS253547444 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,364 2027-11-16	EUR	216	0,17	215	0,30
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 2,125 2026-11-12	EUR	0	0,00	95	0,13
XS2697966690 - Bonos ING BANK 1,006 2026-10-02	EUR	505	0,40	0	0,00
XS2304664597 - Bonos INTESA 1,350 2031-02-24	EUR	881	0,70	0	0,00
XS2673808726 - Bonos INTESA 5,125 2031-08-29	EUR	554	0,44	537	0,76
XS2801963716 - Bonos JEFFERIES ASSET MANA 4,000 2029-04-16	EUR	310	0,25	0	0,00
XS2388876232 - Bonos MBANK SA 0,966 2026-09-21	EUR	471	0,38	167	0,24
XS2486461283 - Bonos AVANGRID INC 2,949 2029-12-30	EUR	296	0,24	0	0,00
XS2357281174 - Bonos NH HOTELES SA 2,000 2026-07-02	EUR	500	0,40	197	0,28
XS2384734542 - Bonos NICB BANK 0,250 2026-09-09	EUR	0	0,00	174	0,25
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 1,166 2026-01-13	EUR	505	0,40	0	0,00
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	355	0,28	351	0,49
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,125 2029-07-12	EUR	515	0,41	0	0,00
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANK 4,625 2026-04-13	EUR	306	0,24	305	0,43
XS2154419118 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	275	0,22	0	0,00
FR0013451416 - Bonos RENAULT SA 1,125 2027-07-04	EUR	281	0,22	260	0,37
XS2310945048 - Bonos BANCO SABADELL 1,437 2050-03-15	EUR	1.006	0,80	0	0,00
XS2528155893 - Bonos SABADELL INTL FINANCI 5,375 2025-09-08	EUR	0	0,00	610	0,86
XS2471862040 - Bonos SABADELL INTL FINANCI 2,343 2028-07-18	EUR	1.568	1,25	1.550	2,18
XS2784661675 - Bonos SACYR INTL 5,800 2027-04-02	EUR	306	0,24	0	0,00
XS2817323749 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,750 2029-11-20	EUR	3.813	3,04	2.010	2,83
XS2247936342 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,625 2030-10-22	EUR	2.528	2,01	681	0,96
XS2450068379 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 3,125 2026-10-06	GBP	2.134	1,70	453	0,64
XS2775728269 - Bonos SEVERN TRENT PLC 4,000 2033-12-05	EUR	307	0,24	0	0,00
FR001400IDY6 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 5,625 2033-06-02	EUR	649	0,52	625	0,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 2,000 2029-06-21	EUR	494	0,39	188	0,26
USL62788AF86 - Bonos STENA AB 3,812 2027-02-15	USD	202	0,16	0	0,00
XS1199954691 - Bonos SYNGENTA AG 1,250 2027-09-10	EUR	471	0,38	177	0,25
XS2720095970 - Bonos TAPESTRY INC 5,875 2031-08-27	EUR	0	0,00	312	0,44
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2027-02-09	EUR	500	0,40	293	0,41
XS2176605306 - Bonos TOTALENERGIES 0,952 2031-02-18	EUR	262	0,21	0	0,00
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 1,937 2080-12-03	EUR	967	0,77	449	0,63
XS2592659671 - Bonos VF CORPI 4,250 2028-12-07	EUR	500	0,40	192	0,27
XS2389688107 - Bonos VITERRA FINANCE 0,375 2025-08-24	EUR	0	0,00	180	0,25
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>44.732</b>	<b>35,61</b>	<b>22.199</b>	<b>31,26</b>
XS2197770279 - Bonos BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,750 2025-07-22	EUR	98	0,08	0	0,00
DE000A3T0X22 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,250 2025-10-27	EUR	192	0,15	0	0,00
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	300	0,24	299	0,42
XS2389688107 - Bonos VITERRA FINANCE 0,375 2025-08-24	EUR	486	0,39	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.076</b>	<b>0,86</b>	<b>299</b>	<b>0,42</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>69.439</b>	<b>55,28</b>	<b>29.831</b>	<b>42,01</b>
XS2819223277 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,180 2025-02-07	EUR	1.456	1,16	0	0,00
XS2937250988 - Pagarés ACCIONA S.A. 3,450 2025-02-06	EUR	1.487	1,18	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.944</b>	<b>2,34</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>72.383</b>	<b>57,62</b>	<b>29.831</b>	<b>42,01</b>
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	0	0,00	223	0,31
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	0	0,00	78	0,11
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	205	0,16	168	0,24
US0162301040 - Acciones ALICO INC.	USD	0	0,00	12	0,02
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	24	0,03
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	293	0,23	170	0,24
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	127	0,10	144	0,20
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	289	0,23	299	0,42
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	508	0,40	197	0,28
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	543	0,43	0	0,00
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	79	0,06	93	0,13
GB00B196F554 - Acciones AVATION PLC	GBP	368	0,29	330	0,47
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	122	0,10	121	0,17
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	324	0,26	247	0,35
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	151	0,12	206	0,29
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	3.021	2,40	1.139	1,60
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	190	0,15	27	0,04
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	296	0,24	119	0,17
US1010441053 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	0	0,00	31	0,04
CA1363851017 - Acciones CDN NATURAL RESOURCES	USD	36	0,03	40	0,06
US17275R1023 - Acciones CYSICO SYSTEMS INC	USD	0	0,00	44	0,06
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	99	0,08	98	0,14
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	111	0,09	4	0,01
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	81	0,06	97	0,14
MHY1968P1218 - Acciones DANAOS CORPORATION	USD	77	0,06	86	0,12
US2441991054 - Acciones JOHN DEERE BANK	USD	61	0,05	52	0,07
CH0023405456 - Acciones DUFREY	CHF	46	0,04	43	0,06
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	275	0,22	260	0,37
IT0005527616 - Acciones EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	56	0,04	82	0,12
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	226	0,18	188	0,27
GB0003718474 - Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	483	0,38	378	0,53
US3846371041 - Acciones GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	0	0,00	16	0,02
US36262G1013 - Acciones GTX LOGISTICS INC.	USD	0	0,00	14	0,02
GB00B1VZ0M25 - Acciones HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	66	0,05	67	0,09
GB00BYZJ7G42 - Acciones HARWORTH GROUP PLC	GBP	123	0,10	113	0,16
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNACIONAL	EUR	232	0,18	214	0,30
US4592001014 - Acciones IBM	USD	106	0,08	0	0,00
IT0005359192 - Acciones ILLIMITED BANK	EUR	66	0,05	95	0,13
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	193	0,15	216	0,30
US45781M1018 - Acciones INNOVIVA	USD	84	0,07	77	0,11
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	70	0,06	68	0,10
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	13	0,01	15	0,02
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	60	0,05	85	0,12
US48251K1007 - Acciones KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	73	0,06	63	0,09
US5132721045 - Acciones LAMB WESTON HOLDINGS 1,750	USD	32	0,03	39	0,06
NL0015000F41 - Acciones LILLIUM N.V.	USD	3	0,00	15	0,02
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	331	0,26	323	0,45
GB00B4WFW713 - Acciones LONDONMETRIC	GBP	1.525	1,21	228	0,32
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	342	0,27	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	254	0,20	285	0,40
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP	GBP	39	0,03	42	0,06
GB0031274896 - Acciones MARKS&SPENCER	GBP	136	0,11	101	0,14
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	692	0,55	375	0,53
IT0001469383 - Acciones ARNOLDO MONDADORI	EUR	64	0,05	73	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	95	0,08	23	0,03
GB00BDR05C01 - Acciones NATIONAL GRID TRANSCO PLC	GBP	148	0,12	135	0,19
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	80	0,06	95	0,13
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	475	0,38	106	0,15
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	258	0,21	213	0,30
US6593101065 - Acciones NEORT	USD	64	0,05	99	0,14
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	233	0,19	92	0,13
US6742152076 - Acciones OASIS PETROLEUM INC	USD	68	0,05	94	0,13
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	0	0,00	108	0,15
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	73	0,06	77	0,11
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	54	0,04	63	0,09
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	51	0,04	52	0,07
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	132	0,10	127	0,18
US73278L1052 - Acciones POOL CORPORATION	USD	49	0,04	43	0,06
US7616241052 - Acciones REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	42	0,03	45	0,06
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	0	0,00	31	0,04
US74982T1034 - Acciones RXO INC	USD	0	0,00	4	0,01
GB00B019KW72 - Acciones SAINSBURY PLC	GBP	132	0,11	120	0,17
IT0005340051 - Acciones SCIUKER FRAMES	EUR	10	0,01	13	0,02
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	0	0,00	25	0,03
CH0012255151 - Acciones SWATCH	CHF	53	0,04	29	0,04
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	44	0,06
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	74	0,10
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	865	0,69	249	0,35
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	56	0,04	57	0,08
GB00BDHDT21 - Acciones TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC	GBP	104	0,08	4	0,01
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	135	0,11	107	0,15
DK0061539921 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	0	0,00	32	0,05
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	0	0,00	74	0,10
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	178	0,14	158	0,22
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	0	0,00	9	0,01
US92942W1071 - Acciones KELLOGG COMPANY	USD	52	0,04	46	0,06
US9837931008 - Acciones XPO LOGISTICS INC	USD	0	0,00	15	0,02
GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	0	0,00	28	0,04
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP	GBP	97	0,08	81	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>16.078</b>	<b>12,80</b>	<b>10.099</b>	<b>14,22</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>16.078</b>	<b>12,80</b>	<b>10.099</b>	<b>14,22</b>
LU1437015735 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	147	0,12	0	0,00
LU2109787635 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	49	0,04	0	0,00
LU1861138961 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	48	0,04	0	0,00
IE000FSN19U2 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	163	0,13	0	0,00
LU1681043599 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	159	0,13	0	0,00
LU1681048804 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	229	0,18	0	0,00
LU2212336544 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	260	0,21	127	0,18
LU1720110474 - Participaciones LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	513	0,41	127	0,18
GB00B15KXQ89 - Participaciones ETF SECURITIES LTD	EUR	318	0,25	0	0,00
US9229083632 - Participaciones VANGUARD	USD	116	0,09	104	0,15
LU0976565332 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	2.279	1,81	1.687	2,38
GB00BFX3K770 - Participaciones GRESHAM HOUSE	GBP	25	0,02	37	0,05
IE00B90PV268 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	307	0,24	204	0,29
LU1851963725 - Participaciones MORBIUS	EUR	635	0,51	593	0,84
LU0255978008 - Participaciones PICTET FIF	EUR	312	0,25	285	0,40
GG00BPFJTF46 - Participaciones PERSHING SQUARE HOLDINGS	USD	121	0,10	128	0,18
LU1610886332 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	146	0,12	143	0,20
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	0	0,00	98	0,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>5.827</b>	<b>4,64</b>	<b>3.533</b>	<b>4,98</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>94.288</b>	<b>75,06</b>	<b>43.464</b>	<b>61,20</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>120.283</b>	<b>95,75</b>	<b>68.864</b>	<b>96,97</b>
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978320882 - Bonos ABENGOA 0,000 2050-04-26	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US715ESC0184 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US7149201136 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS	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

Singular Asset Management SGIIC S.A.U. se encuentra adherida al modelo de retribución y compensación del Grupo Singular Bank, detallándose a continuación los siguientes extremos:

**Datos cuantitativos** La remuneración total abonada en el año 2024 al personal de la Gestora fue 3.169.606,55 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 2.629.606,55 euros y a remuneración variable 540.000,00 euros. El número total de beneficiarios en el año 2024 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. No se aplica remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC. La remuneración total a los altos cargos fue de 407.256 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 407.256 euros y una remuneración variable total de 77.500 euros.

Asimismo, el importe agregado de la remuneración de la SGIIC a sus altos cargos y empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo ha sido de 560.923 euros, desglosados como sigue: 475.423 euros de retribución fija y 85.500 euros de retribución variable.

**Contenido cualitativo** Los principios del modelo retributivo se centran en recompensar el desempeño, la rentabilidad a largo plazo, el buen gobierno corporativo y el estricto control del riesgo, y son revisados con carácter periódico (como mínimo con carácter anual), para asegurar su adecuación al entorno de la entidad y los requerimientos legales.

En concreto, dichos principios son: composición adecuada del paquete retributivo, gestión prudente del riesgo, vinculación con los resultados en el largo plazo, equilibrio entre los componentes fijos y variables, equidad interna, competitividad externa e igualdad retributiva, control y supervisión.

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

Se han realizado operaciones de financiación durante el periodo. En concreto, se han cerrado operaciones Repo sobre deuda pública española. La posición del cierre del semestre asciende a 390.084,95 eur, lo que supone un 0,31 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 399.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el periodo la sociedad ha obtenido un rendimiento de 704,40 eur, 0% del patrimonio al cierre del semestre.