

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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).

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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,56	0,75	1,30	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,27	1,76	2,51	1,67

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	23.230.410,00	18.535.037,00
Nº de accionistas	276,00	279,00
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	204.067	8,7845	7,7706	8,7874
2024	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

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)

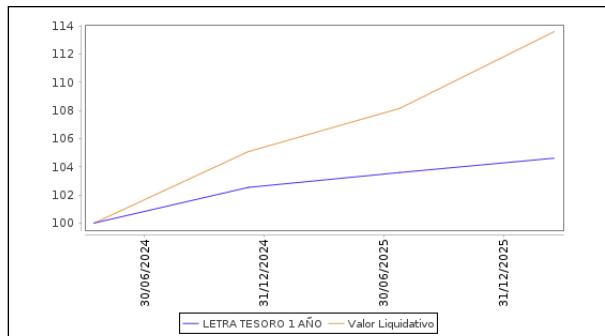
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
8,10	1,93	3,04	2,69	0,22				

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,14	0,14	0,12	0,14	0,51	0,00	0,00	0,00

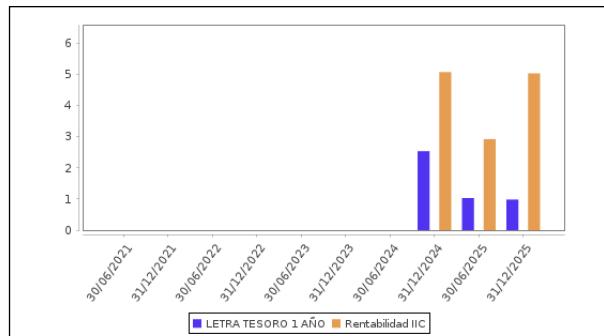
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	195.748	95,92	145.835	94,07
* Cartera interior	43.819	21,47	33.545	21,64
* Cartera exterior	150.037	73,52	111.177	71,72
* Intereses de la cartera de inversión	1.891	0,93	1.113	0,72
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.342	1,15	1.814	1,17
(+/-) RESTO	5.978	2,93	7.372	4,76
TOTAL PATRIMONIO	204.067	100,00 %	155.022	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	155.022	125.624	125.624	
± Compra/ venta de acciones (neto)	21,68	17,53	39,73	59,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,79	2,94	7,97	-1.269,99
(+) Rendimientos de gestión	5,05	3,22	8,50	-1.313,82
+ Intereses	1,62	1,53	3,16	36,98
+ Dividendos	0,24	0,41	0,62	-25,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11	0,07	-0,07	-314,98
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,39	0,78	2,25	128,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,20	0,79	2,04	95,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	-0,09	0,74	-1.136,80
± Otros resultados	-0,01	-0,27	-0,24	-97,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,28	-0,53	43,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,12	-0,25	30,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	30,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,04	-4,01
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,05	-0,07	-52,66
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,11	38,52
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	204.067	155.022	204.067	

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

3. Inversiones financieras

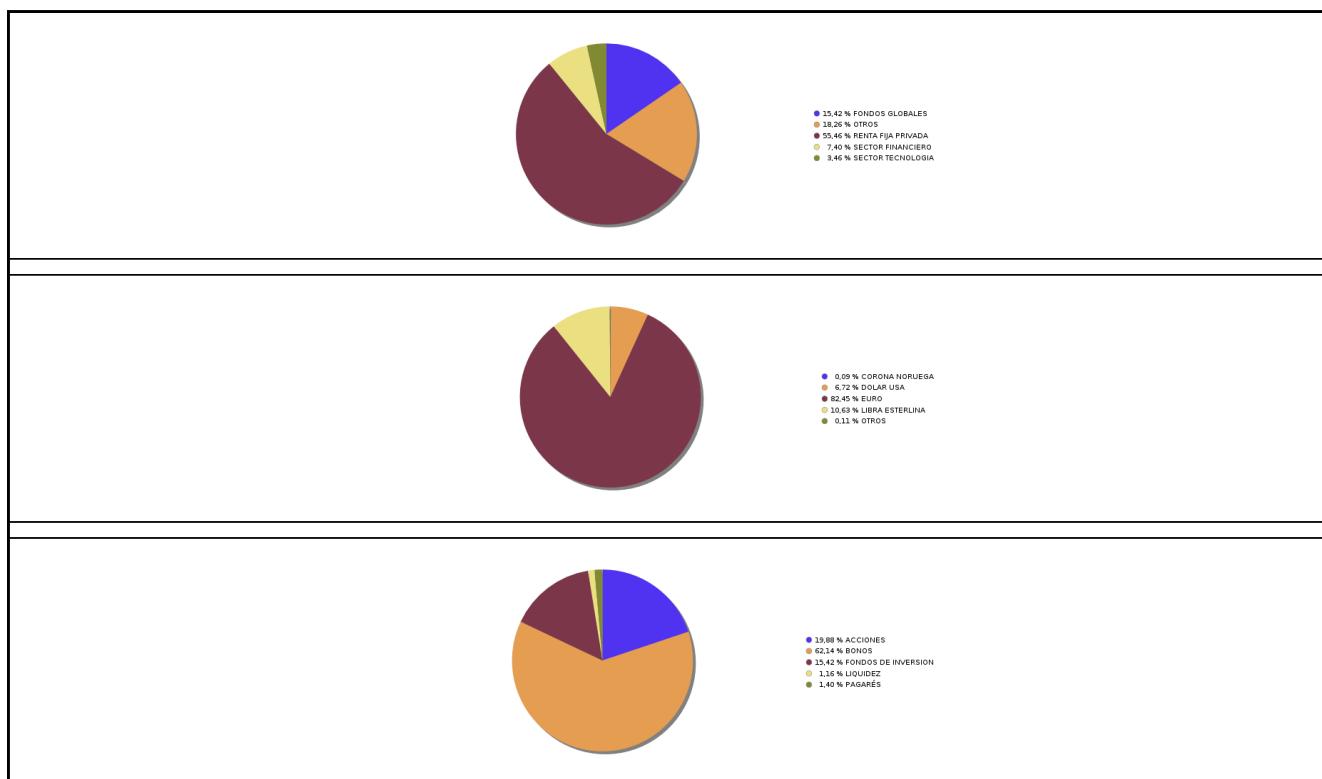
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.403	4,12	3.605	2,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.746	1,35	2.750	1,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.750	2,82	3.880	2,50
TOTAL RENTA FIJA	16.899	8,28	10.234	6,60
TOTAL RV COTIZADA	7.218	3,54	8.652	5,58
TOTAL RENTA VARIABLE	7.218	3,54	8.652	5,58
TOTAL IIC	19.948	9,78	15.709	10,13
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	62	0,03	67	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	44.128	21,62	34.663	22,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	108.666	53,25	80.618	52,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	2.959	1,91
TOTAL RENTA FIJA	108.666	53,25	83.576	53,91
TOTAL RV COTIZADA	33.234	16,29	23.464	15,14
TOTAL RENTA VARIABLE	33.234	16,29	23.464	15,14
TOTAL IIC	10.335	5,06	5.798	3,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	152.235	74,60	112.838	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	196.363	96,22	147.501	95,15

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 PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	59	Inversión
Total subyacente renta variable		59	
TOTAL DERECHOS		59	
ACC TELEFONICA	Emisión Opcion ACC TELEFONICA 100 	450	Inversión
ACC TELEFONICA	Emisión Opcion ACC TELEFONICA 100 	11	Inversión
ACC. ANGLO AMERICAN PLC	Emisión Opcion ACC. ANGLO AMERICAN PLC 1019	323	Cobertura
ACC. ASSOCIATED BRITISH FOODS	Emisión Opcion ACC. ASSOCIATED BRITISH FOODS 1000	395	Inversión
ACC. ASTRAZENECA	Emisión Opcion ACC. ASTRAZENECA 1 000	747	Cobertura
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	687	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	762	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	773	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	782	Cobertura
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	648	Cobertura
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY 100	930	Inversión
ACC. FERRARI BOLSA MILAN	Emisión Opcion ACC. FERRARI BOLSA MILAN 100	300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC. GLENCORE XSTRATA PLC (OLD INTERNAT)	Emisión Opcion ACC. GLENCORE XSTRATA PLC (OLD INTE)	589	Cobertura
ACC. HSBC HOLDINGS	Emisión Opcion ACC. HSBC HOLDINGS 1000	570	Inversión
ACC. HSBC HOLDINGS	Emisión Opcion ACC. HSBC HOLDINGS 1000	558	Cobertura
ACC. LLOYDS TSB	Emisión Opcion ACC. LLOYDS TSB 1000	578	Inversión
ACC. LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Emisión Opcion ACC. LONDON STOCK EXCHANGE GROUP 10	463	Inversión
ACC. PETROLEO BRASILEIRO ADR	Emisión Opcion ACC. PETROLEO BRASILEIRO ADR 100	467	Inversión
ACC. TOTALENERGIES SE (ANTES TOTAL)	Emisión Opcion ACC. TOTALENERGIE S SE (ANTES TOTAL)	1.080	Inversión
ACC.AENA (TRAS SPLIT JUNIO 2025)	Emisión Opcion ACC.AEN A (TRAS SPLIT JUNIO 2025) 10	5.000	Inversión
ACC.AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS NEWS	Emisión Opcion ACC.AMA DEUS IT HOLDING SA-A SHS NEW	600	Inversión
ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS)	Emisión Opcion ACC.AR US GROUP (PARIS)(OLD EADS) 1	450	Inversión
ACC.ASML HOLDING CONTRA	Emisión Opcion ACC.ASM L HOLDING CONTRA 100	720	Cobertura
ACC.ASSICURAZIONI GENERALI	Emisión Opcion ACC.ASSI CURAZIONI GENERALI 100	540	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.AXA	Emisión Opcion ACC.AXA 100	1.050	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	1.800	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	1.600	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	800	Inversión
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAYER CANJE SEPT09 100	234	Inversión
ACC.BAYER CANJE SEPT09	Emisión Opcion ACC.BAYER CANJE SEPT09 100	250	Cobertura
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBV A 100	1.500	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBV A 100	750	Inversión
ACC.BNP PARIBAS	Emisión Opcion ACC.BNP PARIBAS 100	1.050	Inversión
ACC.BROADCOM INC	Emisión Opcion ACC.BROADCOM INC 100	476	Inversión
ACC.BROADCOM INC	Emisión Opcion ACC.BROADCOM INC 100	285	Cobertura
ACC.CHIPOTLE MEXICAN	Emisión Opcion ACC.CHIPOTLE MEXICAN 100	362	Cobertura
ACC.DEUTSCHE TELEKOM	Emisión Opcion ACC.DEUTSCHE TELEKOM 100	1.300	Inversión
ACC.ENEL SPA	Emisión Opcion ACC.ENEL SPA 500	900	Cobertura
ACC.EVONIK INDUSTRIES AG	Emisión Opcion ACC.EVONIK INDUSTRIES AG 100	420	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.HERMES INTERNACIONAL	Emisión Opcion ACC.HERMES INTERNACIONAL 10	438	Inversión
ACC.HERMES INTERNACIONAL	Emisión Opcion ACC.HERMES INTERNACIONAL 10	468	Cobertura
ACC.INDITEX	Emisión Opcion ACC.INDITEX 103	538	Cobertura
ACC.KERING	Emisión Opcion ACC.KERING 100	560	Inversión
ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Emisión Opcion ACC.MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 100	550	Inversión
ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	Emisión Opcion ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	358	Cobertura
ACC.NATWEST GROUP PLC GBP	Emisión Opcion ACC.NATWEST GROUP PLC GBP 1000	619	Inversión
ACC.NATWEST GROUP PLC GBP	Emisión Opcion ACC.NATWEST GROUP PLC GBP 1000	753	Inversión
ACC.PHILIPS ELECTRONIC	Emisión Opcion ACC.PHILIPS ELECTRONIC 100	575	Inversión
ACC.ROBERT HALF INTERNATIONAL	Emisión Opcion ACC.ROBERT HALF INTERNATIONAL 100	258	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión Opcion ACC.SANOFI 100	750	Inversión
ACC.SAP AG (EUR) ORD	Emisión Opcion ACC.SAP AG (EUR) ORD 100	950	Inversión
ACC.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACC.TESLA MOTORS INC 100	300	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACC.TESLA MOTORS INC 100	324	Cobertura
ACC.TUI	Emisión Opcion ACC.TUI 100	200	Cobertura
ACC.UNICREDIT SPA	Emisión Opcion ACC.UNICREDIT SPA 500	840	Cobertura
ACC.UNILEVER FUSION DIC 2020 EUROS	Emisión Opcion ACC.UNILEVER FUSION DIC 2020 EUROS	1.500	Inversión
ACC.VISCOFAN	Emisión Opcion ACC.VISCOFAN 102	562	Inversión
ACC.VOLKSWAGEN	Emisión Opcion ACC.VOLKSWAGEN 100	500	Cobertura
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	291	Cobertura
ACCS ARM HOLDING PLC ADR	Emisión Opcion ACCS ARM HOLDING PLC ADR 100	496	Inversión
ACCS BAIDU INC	Emisión Opcion ACCS BAIDU INC 100	173	Cobertura
ACCS GOLAR LNG LTD	Emisión Opcion ACCS GOLAR LNG LTD 100	171	Inversión
ACCS META PLATFORMS INC ANT FACEBOOK	Emisión Opcion ACCS META PLATFORMS INC ANT FACEBOOK	1.085	Inversión
ACCS MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS MICROSOFT 100	388	Inversión
ACCS MICROSOFT	Emisión Opcion ACCS MICROSOFT 100	1.245	Inversión
ACCS NCR ATLEOS CORP	Emisión Opcion ACCS NCR ATLEOS CORP 100	257	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	477	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS OKTA	Emisión Opcion ACCS OKTA 100	281	Cobertura
ACCS ORACLE CORPORATIION	Emisión Opcion ACCS ORACLE CORPORATIION 100	554	Inversión
ACCS UNITED HEALTH	Emisión Opcion ACCS UNITED HEALTH 100	851	Cobertura
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	4.350	Cobertura
Total subyacente renta variable		52862	
TOTAL OBLIGACIONES		52862	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No 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 202.844.295,52 euros que supone el 99,40 sobre el patrimonio de la IIC.
- c.) La gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo, habiendo 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 1.000.000,00 euros suponiendo un 0,54% 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 27.142,04 euros durante el periodo de referencia, un 0,01% sobre el patrimonio medio.
- h.) Durante el periodo se han efectuado 60 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 9.394 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0002% 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. El año 2025 se ha caracterizado por la relativa atonía en la renta fija lo que ha contrastado con los grandes vaivenes en el mercado de divisas y materias primas, y con una revalorización de las acciones mundiales que ha vuelto a superar ampliamente las expectativas más optimistas. Sin embargo, las subidas han estado de nuevo muy concentradas en unos pocos sectores y valores, haciendo difícil seguir la estela de los índices generales.

A destacar como dos terceras partes del 15% que avanzaba el S&P 500 estaba justificado por las compañías del sector tecnológico, con un comportamiento muy heterogéneo, mientras que el otro tercio lo aporta un puñado de farmacéuticas, industriales y financieras. Unos 100 de sus componentes han subido más del 30% mientras casi 200 acaban en negativo.

Europa subía cerca del 15%, también con mucha disparidad. Lastrados los sectores de consumo y telecomunicaciones, la banca ha sido el claro protagonista, ganando más del 60% con una fuerte recuperación de sus múltiplos tras demostrar su capacidad para incrementar beneficios a pesar de los recortes de tipos. Esto explica el espectacular comportamiento del IBEX, que avanza más del 45%, ayudado además por las eléctricas, petróleo e infraestructuras por encima del 20%.

La revalorización del mercado americano y el europeo ha sido muy similar, aunque las dinámicas subyacentes han sido bastante diferentes. En EEUU se debe casi todo al crecimiento de los beneficios liderado por las tecnológicas, y el múltiplo medio solo ha aportado un 3%. En Europa, con poca tecnología, los mejores resultados de las financieras han sido casi contrarrestados por las caídas en petroleras, autos y materiales. Los beneficios agregados apenas avanzan y la subida viene del aumento del 12% del PER.

La disparidad ha sido también la tónica en las bolsas de los mercados emergentes. Tomando como referencia los índices MSCI, China y Taiwán ganan casi el 30% y Corea más del 75% mientras que India registra subidas marginales. Aunque la gran sorpresa ha estado en Brasil y México, donde los bancos también explican gran parte de sus saltos próximos al 40%. La deuda pública tampoco ha ido a la par a ambos lados del Atlántico. Tras varios vaivenes, la curva de tipos acabó descendiendo en EEUU y el índice de bonos del Tesoro gana un 6% en USD y un 4% tras cubrir la moneda. Por el contrario, la curva de Alemania repuntó al anunciar su plan fiscal y la prima de riesgo de Francia al encallar su ajuste presupuestario, y la deuda de la Eurozona solo suma unas pocas décimas. Si fue pareja la compresión de los diferenciales crediticios, más intensa cuanto menor la calidad, con retornos totales de algo más de 2,5% en el grado de inversión europeo y de más del 7% en el de EEUU, en el high yield de ambas divisas, y aún superior en los bonos de mercados emergentes.

La estrella de 2025 ha sido sin duda el oro. La onza se revaloriza más del 65%, ya no tanto por la diversificación de las reservas de los países emergentes sino por una intensa actividad especulativa que está arrastrando al alza al resto de los metales preciosos. Las criptomonedas ya no logran seguir desafiando la gravedad y han corregido.

Después de un 2025 tan positivo pero desigual, muy complicado para los gestores de carteras y fondos, el año 2026 será probablemente menos generoso en los mercados. Las valoraciones exigentes dejan el potencial bursátil en manos de los beneficios y, con los bancos centrales cerca de la meta, la renta fija consistirá en acumular cupones. Un 2026 por lo tanto de recorrido más corto y que requerirá ajustes tácticos para aprovechar los vaivenes y rotaciones sectoriales y temáticas.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.A cierre de 2025 BOMBAY SICAV mantenía un posicionamiento cercano al 24% en activos de renta variable ajustado por posiciones en instrumentos derivados. BOMBAY SICAV mantuvo su exposición en activos de renta fija en aproximadamente un 60%. La duración de la cartera se mantuvo cercana a los 3,25 años. La liquidez real, excluyendo garantías por operaciones en derivados, ascendió al 4%.

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 204,067,210 EUR, lo que supone un incremento de 49.045,077 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 276, disminuyendo en 3 accionistas respecto al periodo anterior.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.14%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.04%.

La liquidez de la IIC se ha remunerado al STR -0.50% hasta el 28/09/2025 y al STR -1.00% desde el 29/09/2025

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 PERIODODurante el segundo semestre de 2025 BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta variable: ACC.ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV, ACC.ADIDAS SALOMON, ACC.ALТИA CONSULTORES SA, ACC. ANGLO AMERICAN PLC (TRAS SPINOFF), ACC.ASSICURAZIONI GENERALI, ACC. ASTRAZENECA,CC.INTESA SANPAOLO, ACC. BARCLAYS PLC GBP, ACC.BROADCOM INC, ACCS BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR USD,ACC.CELANESE CORP, ACC. CHECK POINT TECH, ACC.CHIPOTLE MEXICAN, ACCS COLGATE-PALMOLIVE, ACCS DOMINOS PIZZA UK,ACC.ENCE, ACC.ENEL SPA,ACC.FAES FARMA SA SPLIT 01/07, ACC LEONARDO SPA ANTES FINANICA SPA, ACC. GLENCORE XSTRATA PLC (OLD INTERNAT),ACCS GOLAR LNG LTD, ACC.HENSOLDT AG, ACC.HERMES, INTERNACIONAL, ACC.INDITEX, ACC. INTERCEDE GROUP PLC, ACC. IONQ INC, ACC. JUDGES SCIENTIFIC PLC, ACC.KERING, ACC. LINEA DIRECTA ASEGUARADORA SA, ACC. LLOYDS TSB, ACC.COMPAÑIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL, ACC.LOREAL, ACC.LONDON STOCK EXCHANGE GROUP, ACCS LULULEMON ATHLETICA, ACC.MAPFRE SA CANJE OCT06, ACC.ARNOLDO MONDADORI EDITORE, ACC.NATWEST GROUP PLC GBP, ACC.NEBIUS GROUP NV, ACCS NOV INC, ACC. NUSCALE POWER CORPORATION USD, ACCS OKTA, ACC.PERNOD RICARD, ACCS QUALCOMM, ACC.NATWAST GROUP (ANT ROYAL BANK SCOTLD, ACC.REPSOL YPF, ACC.RHEINMETALL AG,ACC. SCOTTISH AND SOUTHERN ENERGY, ACC.SERVICENOW INC,ACC. STANDARD CHARTERED,ACC STANTEC INC, ACC TELEFONICA, ACC.TESLA MOTORS INC, ACC.TETRAGON FINANCIAL GROUP LTD, ACC. THALES SA, ACC.TIDEWATER INC, ACC. TOTALENERGIES SE (ANTES TOTAL), ACCS TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC,ACC.TUI, ACC.UNICREDIT SPA, ACC.UNILEVER FUSION DIC 2020 EUROS, ACCS UNITED PARCEL SERVICE USD, ACCS UNITED HEALTH.

Renta Fija: Durante el segundo semestre de 2025 BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta fija: ABANCA CORP 6.125% 02/10/2080 PERP CALL, ANGLO AMERICA CAP 4.75% 21/09/2032, APPLE INC 0,50% 15/11/2031 CALL 08/2031, ARCELORMITTAL 3.125% 13/12/2028, BANCO SABADELL SA 5% 13/10/2029, BANCO SANTANDER 7% PERPETUAL CALL 11/2029, BANK OF IRELAND 7.594% 06/12/2032, BBVA 6.875% PERPETUO CALL 13/12/2030, BONO DEL ESTADO FRANCIA 3.5% 25/11/2035, BONO GOVT OF FRANCE 2.50% 25/05/2043, BUONI POLIENNALI DEL TES 3.65% 01/08/2035, CAIXABANK 6.875% 25/10/2033, CREDIT AGRICOLE 6.5% PERP CALL 23/09/2029, DEUTSCHE BANK 10% PERPETUAL CALL 01/12/2027, DEUTSCHE BANK 7.125% PERPETUAL, DEUTSCHE BANK 6.75% PERPETUAL, FORD MOTOR 5.78% 30/04/2030, FORVIA 5.5% 15/06/2031 CALL 15/06/2027, GENERAL MOTORS 4% 10/07/2030, GLENCORE FINANCE 4.154% 29/04/2031, GOOGLE 3.125% 06/11/2034, GRENKE FINANCE 5.75% 06/07/2029, HOCHTIEF AG 4.25% 31/05/2030, INTESA SANPAOLO SPA 5.148% 10/06/2030, MICROSOFT CORP 2.625% 02/05/2033, NATURGY FINANCE 3.875% 21/05/2035, NATWEST MARKETS 7.416% 06/06/2033, OBGS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 8.375% PERPETUAL, OBGS. BANCO DE SABADELL SA 9.375% PERPETUAL, OBGS. SOFTBANK GROUP CORP 4% 09/2029, PROSEGUR CASH 3.38% 09/10/2030, RCI BANQUE SA 4.125% 04/04/2031, REPSOL EUROP FINANCE 3.625% 05/09/2034 CALL, REPSOL PERPETUAL 4.5% CALL 26/03/2031, ROMANIA 1.75% 13/07/2030, SHELL INT FIN 1.875% 07/04/2032, SOCIETE GENERALE 5.625% 02/06/2033, SOCIETE GENERALE 5.75% 22/01/2032, STANDARD CHARTERED 5.125% 06/06/2034, TELEFONICA EMISIONES SAU 3.941% 25/06/2035, UNICREDIT SPA 3.875% 12/02/2020, VOLKSWAGEN INTL 3.00% 11/04/2029 Fondos Alternativos y estructuras: PARTS. ALKEN SMALL CAP EUROPE EU1, PARTS. ALKEN FUND ABS RET EUROPE I, PARTS. ARCANO EUROPEAN INC. FUND ESG SEL, PARTS. LUX SE-ARCAN LW EUR IN-CE A, BESTINVER LATAM FI, PARTS. BESTINVER BOLSA FIM, COBAS IBERIA CLASE A FI, GAMMA GLOBAL FI CLASE Z, PARTS. HOROS PATRIMONIO FI, PARTS. HOROS

VALUE INTERNACIONAL, PARTS. MAGALLANES VALUE EUROPEAN EQ-I, PARTS. MILLENNIAL FUND, SIGMA INTERNACIONAL FI CLASE Z, SWM ESPAÑA GA FI CLASE Z, PARTS. VAUBAN EUROPEAN OPP ALKEN FUND, ACCS. ISHARES PHYSICAL GOLD EUR XETRA ETC, ACC ETC INVESCO PHYSICAL SILVER, ACC. ETC WISDOMTREE COPPER GY Divisas:Diversificación por divisas: EUR 82,74%, USD 6,61%, GBP 10,45%
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 2,223,788 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 12.45%.

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

A 31 de diciembre la IIC posee los siguientes activos que se engloban dentro del artículo 48.1.j del RD 83/2015: Inversión del 0,002% en KRUGER SELECCIÓN, SICAV (ES0156942031) Inversión del 0,47% en EQMC, FIL (ES0131236053) Inversión del 5,16% en ALMA V, FIL (ES0108385008) Inversión del 0,07% en Quadriga RHO Multi-Strategy, SIF (LU1610886332).Inversión del 0,38% en ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SELECTION (LU2212336544).Inversión del 0,03% en ARCANO SPSH VADDED III F FILPE (ES0109730053).Inversión del 0,06% en ETF_SP_VAN ETF VAN S&P 500 USD (US9229083632)

La IIC mantiene una inversión del 0,03% del patrimonio en el activo ES0105687000 (ACCS. ENERGY SOLAR TECH SA), un 0,25% en el activo XS2839001778 (ACCIONA FINANCIACION 4,42% 27/06/2027), un 0,15% en el activo XS2769426623 (AVIS BUDGET FINANCE PLC 7% 28/02/2029), un 0,24% en el activo ES0305229009 (PROSEGUR CASH 3.38% 09/10/2030), un 0,25% en el activo XS2774392638 (FORVIA 5.5% 15/06/2031 CALL 15/06/27), un 0,85% en el activo XS2185883100 (INTESA SANPAOLO SPA 5.1480% 10/06/2030), un 0,09% en el activo ES0505604555 (PAGARE ONTIME 5,95% 04/06/2027), un 0,10% en el activo ES0582870P23 (PAGARE SACYR SA 3,55% 18M 30/07/2026), un 1,19% en el activo ES0582870Q22 (PAGARE SACYR SA 3,15% 18M 29/10/2026), un 2,99% en el activo XS2817323749 (BANCO SANTANDER 7% PERPETUALCALL11/2029), un 1,22% en el activo XS1684385591 (OBGS. SOFTBANK GROUP CORP 4% 9/29), un 0,10% en el activo ES0378165023 (TECNICAS REUNIDAS 5,15% 30/01/2030), un 5,16% en el activo ES0108385016 (PARTS. ALMA V FIL CLASE I), un 0,38% en el activo LU2212336544 (PARTS. ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SEL), un 0,02% en el activo ES0109730053 (PARTS. ARCANO SPSH VADDED III F FILPE), un 0,47% en el activo ES0131236053 (PARTS. EQMC FIL CLASS B1) y un 0,07% en el activo LU1610886332 (PARTS. QUADRIGA RHO MULTI-STRAT-A) 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 4.01% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.08%, 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.#VALUE#; Alrededor de un 60.92 % 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 AM) es su entidad gestora, distinguimos entre:

Fondos de Inversión: Singular AM 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 AM no ejercerá dichos derechos.

Adicionalmente, Singular AM 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 AM) 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 2026 es de 357.500 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, S. A., SICAV, para el año 2025 ha sido de 46.274 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2025 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. El año 2025 se caracterizó por un sólido comportamiento de los mercados financieros globales, apoyado en la relajación de la política monetaria, la resiliencia de los beneficios empresariales y el entusiasmo sostenido por la tecnología y la inteligencia artificial. Los mercados de renta variable avanzaron tanto en economías desarrolladas como emergentes, con los índices estadounidenses alcanzando nuevos máximos a lo largo del año. Un dólar estadounidense más débil y la caída de las expectativas de tipos de interés favorecieron a los activos de mercados emergentes, mientras que las materias primas, especialmente el oro, registraron importantes subidas, ya que los inversores buscaron protección frente a los riesgos geopolíticos y la incertidumbre inflacionaria.

Los sectores tecnológico y de servicios de comunicación lideraron las rentabilidades bursátiles, impulsados por la continuidad de las inversiones en infraestructuras de IA, computación en la nube e innovaciones orientadas a mejorar la productividad. La amplitud del mercado mejoró a medida que avanzaba el año, con una mayor participación de valores de pequeña y mediana capitalización en el rally. Los mercados de renta fija también ofrecieron retornos positivos, beneficiándose del descenso de las rentabilidades de la deuda pública y del estrechamiento de los diferenciales de crédito a medida que los bancos centrales adoptaban un tono más acomodaticio. La deuda corporativa destacó, reflejando balances sólidos y expectativas de impago contenidas.

A pesar del entorno constructivo, las señales macroeconómicas siguieron siendo mixtas. El crecimiento económico se moderó en varias regiones, con datos del mercado laboral más débiles que contrastaron con unas presiones inflacionistas aún elevadas, vinculadas a ajustes en las cadenas de suministro y a fricciones comerciales. Las tensiones geopolíticas continuaron siendo una fuente persistente de volatilidad, y las elevadas valoraciones especialmente en las acciones relacionadas con la IA, generaron preocupaciones sobre posibles excesos. De cara a 2026, los mercados financieros afrontan un delicado equilibrio entre el optimismo por el progreso tecnológico y el apoyo de las políticas económicas, y los riesgos derivados de la persistencia de la inflación, la incertidumbre geopolítica y unos precios de los activos exigentes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0865936035 - Bonos ABANCA COPR BANCARIA 1,531 2080-12-19	EUR	4.039	1,98	0	0,00
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,250 2032-12-23	EUR	2.140	1,05	2.089	1,35
ES0840609038 - Bonos CAIXABANK 0,906 2050-09-14	EUR	1.530	0,75	1.516	0,98
ES0305229009 - Bonos PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	494	0,24	0	0,00
ES0378165023 - Bonos TECNICAS REUNIDAS 5,150 2030-01-30	EUR	200	0,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.403	4,12	3.605	2,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.403	4,12	3.605	2,33
ES0505604555 - Pagarés ONTIME 5,950 2027-06-04	EUR	177	0,09	178	0,11
ES0582870P23 - Pagarés SACYR INTL 3,550 2026-07-30	EUR	190	0,09	190	0,12
ES0582870Q22 - Pagarés SACYR INTL 3,150 2026-10-29	EUR	2.379	1,17	2.381	1,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.746	1,35	2.750	1,77
ES0000012K53 - REPO CECA 1,800 2029-07-30	EUR	5.750	2,82	0	0,00
ES0000012I08 - REPO CECA 1,750 2028-01-31	EUR	0	0,00	3.880	2,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.750	2,82	3.880	2,50
TOTAL RENTA FIJA		16.899	8,28	10.234	6,60
ES0105563003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	0	0,00	196	0,13
ES0113312021 - Acciones ALTIA CONSULTORES SA	EUR	1.290	0,63	319	0,21
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	98	0,05	103	0,07
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	0	0,00	242	0,16
ES0105227013 - Acciones ASTURIANA DE LAMINADOS SA	EUR	0	0,00	3	0,00
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	0	0,00	135	0,09
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	283	0,14	222	0,14
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	0	0,00	2.742	1,77
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	274	0,13	330	0,21
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	0	0,00	9	0,01
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	50	0,02	49	0,03
ES0105589008 - Acciones ENDURANCE MOTIVE SA	EUR	73	0,04	33	0,02
ES0105687000 - Acciones AENA SA	EUR	58	0,03	50	0,03
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	147	0,07	130	0,08
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	258	0,13	159	0,10
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.682	0,82	1.752	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	575	0,28	442	0,28
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	60	0,04
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	712	0,35	598	0,39
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGUADORADA	EUR	335	0,16	270	0,17
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	361	0,18	278	0,18
ES0164180012 - Acciones MIGUEL Y COSTAS	EUR	173	0,08	170	0,11
ES0105043006 - Acciones NATURHOUSE HEALTH SAU	EUR	110	0,05	94	0,06
ES0166300212 - Acciones NICOLAS CORREA	EUR	223	0,11	266	0,17
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	515	0,25	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.218	3,54	8.652	5,58
TOTAL RENTA VARIABLE		7.218	3,54	8.652	5,58
ES0108385016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	10.538	5,16	10.281	6,63
ES0183092008 - Participaciones BESTINVER GESTION SGII C S.A.	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0147622031 - Participaciones BESTINVER GESTION SGII C S.A.	EUR	1.413	0,69	0	0,00
ES0107956007 - Acciones EDM POINTER SA SIL	EUR	0	0,00	325	0,21
ES0131236053 - Participaciones ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGII C	EUR	958	0,47	914	0,59
ES0140794019 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.543	0,76	1.004	0,65
ES0146296019 - Participaciones HOROS	EUR	1.516	0,74	0	0,00
ES0146309002 - Participaciones HOROS	EUR	261	0,13	756	0,49
ES0156942031 - Acciones KRUGER SELECCIÓN SICAV	EUR	4	0,00	4	0,00
ES0162917001 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGII C	EUR	2.023	0,99	1.423	0,92
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.375	0,67	1.003	0,65
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	216	0,11	0	0,00
TOTAL IIC		19.948	9,78	15.709	10,13
ES0109730053 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	50	0,02	17	0,01
ZZ0000000644 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	12	0,01	50	0,03
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		62	0,03	67	0,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		44.128	21,62	34.663	22,36
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	115	0,06	115	0,07
IT0005631590 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 1,825 2035-08-01	EUR	4.062	1,99	0	0,00
IT0005530032 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 2,225 2043-09-01	EUR	0	0,00	2.114	1,36
FR001400CMX2 - Bonos REPUBLICA DE FRANCIA 2,500 2043-05-25	EUR	800	0,39	0	0,00
FR0014012115 - Bonos REPUBLICA DE FRANCIA 3,500 2035-11-25	EUR	2.986	1,46	0	0,00
NO0010786288 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 1,750 2027-02-17	NOK	164	0,08	163	0,11
XS2364199757 - Bonos RUMANIA 1,750 2030-07-13	EUR	1.786	0,88	427	0,28
GB00B52WS153 - Bonos REINO UNIDO 2,250 2034-09-07	GBP	0	0,00	3.532	2,28
GB0004893086 - Bonos REINO UNIDO 2,125 2032-06-07	GBP	0	0,00	2.708	1,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		9.913	4,86	9.059	5,84
XS2079716937 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,500 2031-11-15	EUR	1.312	0,64	0	0,00
US03523TBY38 - Bonos ANHEUSER-BUSH INBEV 2,500 2034-06-15	USD	0	0,00	260	0,17
XS2839001778 - Bonos ACCIONA S.A. 4,420 2027-06-27	EUR	508	0,25	511	0,33
FR0014004AF5 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2026-07-01	EUR	0	0,00	498	0,32
XS2536431617 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	2.134	1,05	1.597	1,03
XS2822525205 - Bonos AUSTRALIA & NZE BANK 1,081 2027-05-21	EUR	0	0,00	502	0,32
XS2577127967 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 5,101 2033-02-03	EUR	310	0,15	313	0,20
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2050-06-21	EUR	7.037	3,45	5.763	3,72
XS2840032762 - Bonos BBVA 1,718 2060-06-13	EUR	4.334	2,12	2.122	1,37
XS2528657567 - Bonos BANK OF IRELAND 7,594 2032-12-06	GBP	1.320	0,65	0	0,00
XS2585553097 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,843 2050-02-15	EUR	3.652	1,79	3.656	2,36
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-11-30	EUR	0	0,00	485	0,31
FR0014009HA0 - Bonos BNP PARIBAS 2,500 2032-03-31	EUR	2.460	1,21	2.472	1,59
XS2838482052 - Bonos BANK OF NOVA SCOTIA 1,010 2027-06-10	EUR	0	0,00	501	0,32
XS2135801160 - Bonos BP AMOCO PLC 2,822 2032-04-07	EUR	290	0,14	291	0,19
XS2579488201 - Bonos CAIXABANK 3,437 2033-10-25	GBP	1.208	0,59	0	0,00
FR001400F067 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,812 2080-09-23	EUR	1.501	0,74	1.516	0,98
XS2769426623 - Bonos AVIS 3,500 2029-02-28	EUR	310	0,15	306	0,20
FR001400M8W6 - Bonos COFACE SA 5,750 2033-11-28	EUR	554	0,27	562	0,36
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,625 2060-09-23	EUR	3.174	1,56	1.056	0,68
DE000A30V5C3 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 5,375 2029-01-11	EUR	0	0,00	319	0,21
DE000A4DE982 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 7,125 2080-04-30	EUR	3.177	1,56	2.040	1,32
DE000A2DASM5 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEF 4,600 2027-02-22	EUR	298	0,15	298	0,19
DE000DL219WG7 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 6,750 2050-04-30	EUR	3.759	1,84	2.687	1,73
DE000A30VT97 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 10,000 2060-04-30	EUR	3.584	1,76	2.470	1,59
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	730	0,36	724	0,47
FR001400OBJ9 - Bonos ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	511	0,25	513	0,33
XS2892967782 - Bonos FORD 5,780 2030-04-30	GBP	1.518	0,74	0	0,00
PTFIDBOM009 - Bonos FIDELIDADE SEGUROS PI 4,250 2031-09-04	EUR	706	0,35	704	0,45
XS2774392638 - Bonos FORVIA SE 2,750 2031-06-15	EUR	518	0,25	0	0,00
XS2811096267 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 4,154 2031-04-29	EUR	1.551	0,76	1.033	0,67
XS2307764238 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 0,750 2029-03-01	EUR	460	0,23	460	0,30
XS2816031160 - Bonos GENERAL MOTORS 4,000 2030-07-10	EUR	815	0,40	308	0,20
XS2224609373 - Bonos GOOGLE 3,125 2034-11-06	EUR	1.954	0,96	0	0,00
XS2828685631 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 5,750 2029-07-06	EUR	1.072	0,53	527	0,34
FR001400L255 - Bonos THALES 4,125 2028-10-18	EUR	0	0,00	523	0,34

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.048	0,51	522	0,34
XS2553547444 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,364 2032-11-16	EUR	212	0,10	216	0,14
XS2697966690 - Bonos ING BANK 0,757 2026-10-02	EUR	0	0,00	510	0,33
XS2304664597 - Bonos INTESA 1,350 2031-02-24	EUR	894	0,44	897	0,58
XS2673808726 - Bonos INTESA 5,125 2031-08-29	EUR	548	0,27	554	0,36
XS2185883100 - Bonos INTESA 2,574 2030-06-10	GBP	1.734	0,85	0	0,00
XS2801963716 - Bonos JEFFERIES ASSET MANA 4,000 2029-04-16	EUR	307	0,15	311	0,20
XS2388876232 - Bonos MBANK SA 0,966 2027-09-21	EUR	0	0,00	474	0,31
XS0922885362 - Bonos MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	490	0,24	0	0,00
XS2954181843 - Bonos ARCELOR 3,125 2028-12-13	EUR	0	0,00	503	0,32
XS2486461283 - Bonos AVANGRID INC 2,949 2030-03-30	EUR	296	0,15	298	0,19
XS2357281174 - Bonos NH HOTELES SA 2,000 2026-07-02	EUR	0	0,00	499	0,32
XS3073629290 - Bonos NATURGY FINANCE BV 3,375 2031-05-21	EUR	300	0,15	301	0,19
XS3073629530 - Bonos NATURGY FINANCE BV 3,875 2035-05-21	EUR	1.996	0,98	300	0,19
XS2563349765 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 3,708 2033-06-06	GBP	1.332	0,65	0	0,00
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	861	0,42	851	0,55
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,125 2029-07-16	EUR	722	0,35	715	0,46
XS2154419118 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	736	0,36	277	0,18
FR001400WK95 - Bonos RENAULT SA 3,500 2028-01-17	EUR	507	0,25	508	0,33
FR0013451416 - Bonos RENAULT SA 1,125 2027-10-04	EUR	0	0,00	569	0,37
FR001400P3E2 - Bonos RENAULT SA 4,125 2031-04-04	EUR	514	0,25	0	0,00
XS2894862080 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,625 2034-09-05	EUR	2.974	1,46	0	0,00
XS2310945048 - Bonos BANCO SABADELL 1,437 2050-03-15	EUR	1.009	0,49	1.015	0,65
XS2471862040 - Bonos SABADELL INTL FINANC 2,343 2050-01-18	EUR	2.483	1,22	1.593	1,03
XS3071337847 - Bonos SACYR INTL 4,750 2030-05-29	EUR	2.370	1,16	2.328	1,50
XS2817323749 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,750 2060-11-20	EUR	6.053	2,97	3.829	2,47
XS2247936342 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,625 2030-10-22	EUR	2.590	1,27	2.551	1,65
XS2450068379 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 3,125 2026-10-06	GBP	0	0,00	4.964	3,20
XS2775728269 - Bonos SEVERN TRENT PLC 4,000 2034-03-05	EUR	307	0,15	307	0,20
FR001400NCB6 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 5,750 2032-01-22	GBP	1.816	0,89	0	0,00
FR001400IDY6 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 5,625 2033-06-02	EUR	3.196	1,57	992	0,64
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 2,000 2029-09-19	EUR	2.454	1,20	1.843	1,19
XS1075419694 - Bonos STANDARD CHARTERED 5,125 2034-06-06	GBP	2.153	1,06	0	0,00
XS1199954691 - Bonos SYNGENTA AG 1,250 2027-09-10	EUR	0	0,00	765	0,49
XS2984223102 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,724 2034-01-23	EUR	1.484	0,73	1.483	0,96
XS3103696087 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,941 2035-06-25	EUR	992	0,49	498	0,32
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2027-05-09	EUR	501	0,25	502	0,32
XS2176605306 - Bonos TOTALENERGIES 0,952 2031-05-18	EUR	265	0,13	267	0,17
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 1,937 2080-12-03	EUR	3.077	1,51	2.456	1,58
XS2592659671 - Bonos VF CORP 4,250 2029-03-07	EUR	501	0,25	481	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		97.478	47,77	69.194	44,64
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-11-30	EUR	495	0,24	0	0,00
XS2197770279 - Bonos BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,750 2025-07-22	EUR	0	0,00	97	0,06
DE000A3TOX22 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,250 2025-10-27	EUR	0	0,00	193	0,12
XS2001315766 - Bonos EURONET WORLDWIDE 1,375 2026-05-22	EUR	781	0,38	788	0,51
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	0	0,00	299	0,19
XS2576255751 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 1,166 2026-01-13	EUR	0	0,00	504	0,32
XS2389688107 - Bonos VITERRA FINANCE 0,375 2025-09-24	EUR	0	0,00	484	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.275	0,63	2.365	1,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		108.666	53,25	80.618	52,00
XS2999658052 - Pagarés ACCIONA S.A. 3,006 2025-08-07	EUR	0	0,00	2.959	1,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	2.959	1,91
TOTAL RENTA FIJA		108.666	53,25	83.576	53,91
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	507	0,25	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	298	0,15	328	0,21
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	312	0,15	241	0,16
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	0	0,00	299	0,19
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	432	0,21	409	0,26
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	360	0,18	223	0,14
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	0	0,00	366	0,24
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	737	0,36	542	0,35
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	536	0,26	378	0,24
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	790	0,39	590	0,38
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	0	0,00	159	0,10
GB00B196F554 - Acciones AVATION PLC	GBP	0	0,00	363	0,23
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	167	0,08	109	0,07
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	474	0,23	587	0,38
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	2.073	1,02	865	0,56
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	289	0,14	199	0,13
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	3.038	1,49	2.926	1,89
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	224	0,11	181	0,12
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	295	0,14	234	0,15
US05606L1008 - Acciones BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	USD	258	0,13	0	0,00
CA1363851017 - Acciones CDN NATURAL RESOURCES	USD	0	0,00	32	0,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1508701034 - Acciones CELANESE CORP	USD	360	0,18	235	0,15
GG00BPFJTF46 - Acciones CERTIFICADO PERSHING SQUARE	GBP	555	0,27	454	0,29
IL0010824113 - Acciones CHECK POINT TECH	USD	182	0,09	0	0,00
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN	USD	315	0,15	0	0,00
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	98	0,05	99	0,06
US1941621039 - Acciones COLGATE PALMOLIVE	USD	437	0,21	0	0,00
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	112	0,05	121	0,08
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	90	0,04	75	0,05
MHY1968P1218 - Acciones DANAOS CORPORATION	USD	80	0,04	73	0,05
US2441991054 - Acciones JOHN DEERE BANK	USD	0	0,00	65	0,04
GB00BYN59130 - Acciones DOMINOS PIZZA	GBP	298	0,15	0	0,00
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	274	0,13	252	0,16
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	888	0,44	806	0,52
IE00B4ND3602 - Acciones ISHARES PLC	EUR	198	0,10	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	0	0,00	250	0,16
IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA SPA	EUR	103	0,05	100	0,06
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	699	0,34	496	0,32
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	158	0,08	0	0,00
DE000HAG0005 - Acciones HENSOOLDT AG	EUR	81	0,04	107	0,07
FR0000005229 - Acciones HERMES INTERNACIONAL	EUR	382	0,19	184	0,12
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	673	0,33	514	0,33
IT0003188064 - Acciones BANCA IFIS	EUR	51	0,02	0	0,00
IT0005359192 - Acciones ILLIMITED BANK	EUR	0	0,00	78	0,05
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	220	0,11	233	0,15
US45781M1018 - Acciones INNOVIVA	USD	85	0,04	85	0,05
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	0	0,00	380	0,25
GB0003287249 - Acciones INTERCEDE	GBP	69	0,03	0	0,00
IE00B43VDT70 - Acciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	583	0,29	0	0,00
US46222L1089 - Acciones IONQ INC	USD	106	0,05	215	0,14
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	65	0,04
GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	163	0,08	0	0,00
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	0	0,00	13	0,01
FR0000121485 - Acciones PINAUT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	0	0,00	185	0,12
US48251K1007 - Acciones IKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	52	0,03	56	0,04
US5132721045 - Acciones LAMB WESTON HOLDINGS 1,750	USD	178	0,09	220	0,14
NL0015000F41 - Acciones LILIAN N.V.	USD	0	0,00	1	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	619	0,30	0	0,00
GB00B4WFW713 - Acciones LONDONMETRIC	GBP	1.740	0,85	1.893	1,22
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	550	0,27	363	0,23
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STROCK EXCHANGE GROUP	GBP	359	0,18	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	258	0,13	178	0,11
GB0005518872 - Acciones MCAFARLANE GROUP	GBP	25	0,01	41	0,03
GB0031274896 - Acciones MARKS&SPENCER	GBP	227	0,11	248	0,16
US\$949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	741	0,36	760	0,49
IT0001469383 - Acciones ARNOLDO MONDADORI	EUR	212	0,10	64	0,04
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	92	0,04	73	0,05
GB00BM8PJY71 - Acciones NATWEST MARKETS PLC	GBP	822	0,40	0	0,00
NL0009805522 - Acciones NEBIUS GROPU	USD	0	0,00	59	0,04
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	85	0,04	84	0,05
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	353	0,17	392	0,25
US6593101065 - Acciones NEORT	USD	92	0,05	70	0,05
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	0	0,00	268	0,17
US6742152076 - Acciones OASIS PETROLEUM INC	USD	47	0,02	49	0,03
US6792951054 - Acciones OKTA US INC	USD	221	0,11	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	61	0,03	56	0,04
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	73	0,04	42	0,03
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	126	0,06	110	0,07
US7327BL1052 - Acciones POOL CORPORATION	USD	29	0,01	37	0,02
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	350	0,17	0	0,00
US7616241052 - Acciones REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	58	0,03	43	0,03
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	94	0,05	108	0,07
GB00B019K72 - Acciones SAINSBURY PLC	GBP	0	0,00	135	0,09
IT0005340051 - Acciones SCIUKER FRAMES	EUR	5	0,00	5	0,00
GB0007908733 - Acciones SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	0	0,00	213	0,14
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	326	0,16	0	0,00
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED	GBP	63	0,03	0	0,00
CA85472N1096 - Acciones STANTEC INC	USD	362	0,18	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	804	0,39	539	0,35
GG00B1RMC548 - Acciones TETRAGON FINANCIAL GROUP	USD	74	0,04	0	0,00
FR0000121329 - Acciones THALES	EUR	92	0,05	100	0,06
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	430	0,21	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	1.001	0,49	844	0,54
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	55	0,03	44	0,03
GB00BDHDTH21 - Acciones TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC	GBP	278	0,14	92	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	180	0,09	120	0,08
US90353T1007 - Acciones UBER TECHNOLOGIES INC	USD	0	0,00	594	0,38
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	1.418	0,70	683	0,44
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER NV	EUR	248	0,12	0	0,00
GB00B10RZP78 - Acciones UNILEVER NV	EUR	0	0,00	259	0,17
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL	USD	633	0,31	0	0,00
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	1.124	0,55	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	414	0,20	358	0,23
US92942W1071 - Acciones KELLOGG COMPANY	USD	0	0,00	41	0,03
GB00B15KXQ89 - Acciones ETC WISDOMTREE COPPER	EUR	216	0,11	0	0,00
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP	GBP	0	0,00	108	0,07
TOTAL RV COTIZADA		33.234	16,29	23.464	15,14
TOTAL RENTA VARIABLE		33.234	16,29	23.464	15,14
LU0953331096 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	419	0,21	0	0,00
LU0572586674 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	307	0,15	0	0,00
LU1437015735 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	291	0,14	263	0,17
LU2109787635 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	158	0,08	151	0,10
LU1861138961 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	54	0,03	49	0,03
IE000FSN19U2 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	272	0,13	243	0,16
LU1681043599 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	272	0,13	245	0,16
LU1681048804 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	340	0,17	304	0,20
LU2212336544 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	781	0,38	515	0,33
LU1720110474 - Participaciones LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	796	0,39	521	0,34
US9229083632 - Participaciones VANGUARD	USD	119	0,06	107	0,07
LU0976565332 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	1.952	0,96	2.054	1,32
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1.427	0,70	99	0,06
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	1.556	0,76	101	0,07
IE00B90PV268 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	294	0,14	286	0,18
LU1851963725 - Participaciones MORBIUS	EUR	724	0,35	711	0,46
LU1610886332 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	146	0,07	149	0,10
LU0235308482 - Participaciones VAUBAN ASSET MANAGEMENT	EUR	427	0,21	0	0,00
TOTAL IIC		10.335	5,06	5.798	3,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		152.235	74,60	112.838	72,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		196.363	96,22	147.501	95,15
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

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 2025 al personal de la Gestora fue 5.228.250,78 euros. De esta remuneración total, se corresponde a remuneración fija 3.560.661,17 euros y a remuneración variable 1.667.589,61 euros. El número total de beneficiarios en el año 2025 es 35. El número de beneficiarios de remuneración variable es 33. La remuneración total a los altos cargos fue de 516.081,15 euros (6 personas son altos cargos de las cuales 4 reciben remuneración de la Gestora), que se desglosa en una remuneración fija total de 438.581,15 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 600.581,15 euros, desglosados como sigue: 512.081,15 euros de retribución fija y 88.500 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: 1) Atraer y comprometer a un colectivo de empleados diverso y con talento, 2) Gestión eficaz del desempeño individual y de la comunicación, 3) Alinear la remuneración con la rentabilidad sostenible y 4) Apoyo adecuado y asunción de riesgos controlado. empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo

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 5.750.000 eur lo que supone 2,82 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido CECABANK. Como garantía la IIC ha obtenido 6.069.000 euros nominales de ES0000012K53 REPO LETRA DEL TESORO 30/07/2029 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 período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 27.804,17 eur, un 0,013% sobre el patrimonio.