

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** 1) SINGULAR ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.**Depositario:** SINGULAR BANK, S.A.**Auditor:****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 Electrónicoinfo@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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

--

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,56	0,52	1,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,92	3,27	3,92	2,51

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	27.368.070,00	23.230.410,00
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	247.614	9,0475	8,5680	9,0536
2025	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

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

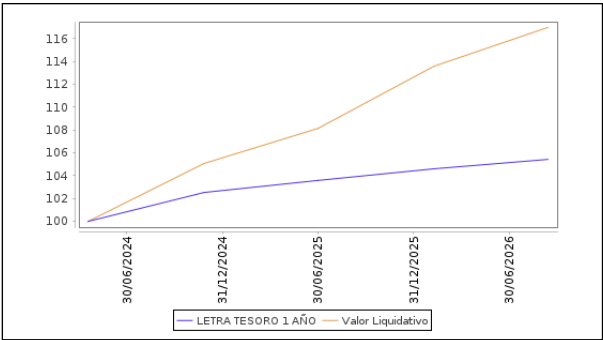
Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,99	4,93	-1,85	1,93	3,04	8,10			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,12	0,13	0,14	0,14	0,57	0,51	0,00	0,00

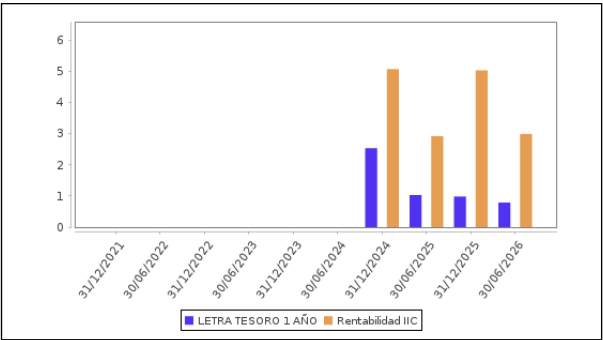
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	237.772	96,03	195.748	95,92
* Cartera interior	65.787	26,57	43.819	21,47
* Cartera exterior	170.122	68,70	150.037	73,52
* Intereses de la cartera de inversión	1.864	0,75	1.891	0,93
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.185	0,88	2.342	1,15
(+/-) RESTO	7.657	3,09	5.978	2,93
TOTAL PATRIMONIO	247.614	100,00 %	204.067	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)	204.067	155.022	204.067	
± Compra/ venta de acciones (neto)	16,27	21,68	16,27	-8,63
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,04	4,79	3,04	124.054,83
(+) Rendimientos de gestión	3,27	5,05	3,27	-1.560,52
+ Intereses	1,50	1,62	1,50	12,45
+ Dividendos	0,35	0,24	0,35	80,40
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,11	0,02	-118,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,17	1,39	-0,17	-115,01
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,04	1,20	1,04	5,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,47	0,72	0,47	-20,15
± Otros resultados	0,06	-0,01	0,06	-1.405,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,26	-0,23	63,43
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	19,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-20,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-5,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	55,37
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,06	-0,05	14,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	125.551,92
+ 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	125.551,92
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	247.614	204.067	247.614	

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

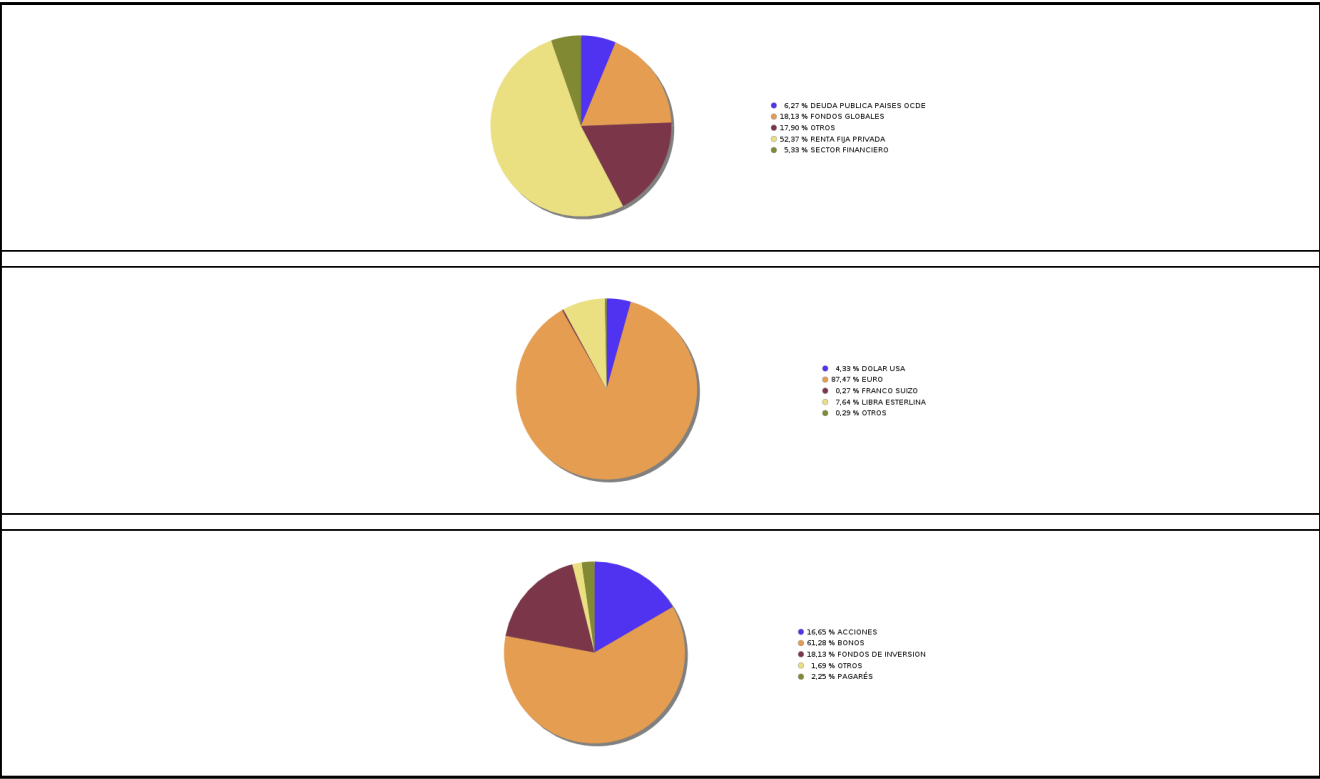
3. Inversiones financieras

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	12.056	4,87	8.403	4,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.151	2,08	2.746	1,35
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	5.800	2,34	5.750	2,82
TOTAL RENTA FIJA	23.008	9,29	16.899	8,28
TOTAL RV COTIZADA	10.749	4,34	7.218	3,54
TOTAL RENTA VARIABLE	10.749	4,34	7.218	3,54
TOTAL IIC	32.535	13,14	19.948	9,78
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	71	0,03	62	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	66.363	26,80	44.128	21,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	131.830	53,24	108.666	53,25
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	194	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	132.024	53,32	108.666	53,25
TOTAL RV COTIZADA	29.865	12,06	33.234	16,29
TOTAL RENTA VARIABLE	29.865	12,06	33.234	16,29
TOTAL IIC	11.621	4,69	10.335	5,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	173.509	70,07	152.235	74,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	239.872	96,87	196.363	96,22

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 MICROSOFT	Compra Opcion ACCS MICROSOFT 100	245	Cobertura
Total subyacente renta variable		245	
TOTAL DERECHOS		245	
ACC. ADYEN NV	Emisión Opcion ACC. ADYEN NV 10	500	Inversión
ACC. ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACC. ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	258	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	923	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	924	Inversión
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	782	Cobertura
ACC. BERKSHIRE HATHAWAY	Emisión Opcion ACC. BERKSHIRE HATHAWAY 100	930	Inversión
ACC. BP AMOCO	Emisión Opcion ACC. BP AMOCO 1000	1.108	Inversión
ACC. LLOYDS TSB	Emisión Opcion ACC. LLOYDS TSB 1000	964	Inversión
ACC. LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	Emisión Opcion ACC. LONDON STOCK EXCHANGE GROUP 10	1.304	Inversión
ACC. SAINSBURY PLC	Emisión Opcion ACC. SAINSBURY PLC 1034	589	Inversión
ACC. STANDARD CHARTERED	Emisión Opcion ACC. STANDARD CHARTERED 100 0	459	Cobertura
ACC. TOTALENERGIES SE (ANTES TOTAL)	Emisión Opcion ACC. TOTALENERGIE S SE (ANTES TOTAL)	1.400	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.ADIDAS SALOMON	Emisión Opcion ACC.ADIDAS SALOMON 100	660	Cobertura
ACC.AMAZON	Emisión Opcion ACC.AMAZON 100	1.135	Inversión
ACC.ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV EUROS	Emisión Opcion ACC.ANHEUSER-BUSH INBEV SA/NV EUROS	280	Cobertura
ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS)	Emisión Opcion ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS) 1	360	Cobertura
ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS)	Emisión Opcion ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS) 1	140	Cobertura
ACC.ASML HOLDING CONTRA	Emisión Opcion ACC.ASML HOLDING CONTRA 100	1.500	Cobertura
ACC.ASSICURAZIONI GENERALI	Emisión Opcion ACC.ASSICURAZIONI GENERALI 100	700	Cobertura
ACC.BANKINTER	Emisión Opcion ACC.BANKINTER 100	1.200	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	750	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	750	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	440	Cobertura
ACC.BNP PARIBAS	Emisión Opcion ACC.BNP PARIBAS 100	1.500	Cobertura
ACC.BROADCOM INC	Emisión Opcion ACC.BROADCOM INC 100	621	Inversión
ACC.DEUTSCHE TELEKOM	Emisión Opcion ACC.DEUTSCHE TELEKOM 100	1.300	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.E.ON NUEVAS SPLIT AGOSTO 08	Emisión Opcion ACC.E.ON NUEVAS SPLIT AGOSTO 08 100	960	Inversión
ACC.ENEL SPA	Emisión Opcion ACC.ENE L SPA 500	900	Cobertura
ACC.IBERDROLA	Emisión Opcion ACC.IBER DROLA 100	2.000	Cobertura
ACC.INDITEX	Emisión Opcion ACC.INDI TEX 103	1.555	Inversión
ACC.INTESA SANPAOLO	Emisión Opcion ACC.INTESA SANPAOLO 1000	640	Cobertura
ACC.KERING	Emisión Opcion ACC.KERI NG 100	598	Cobertura
ACC.LOREAL	Emisión Opcion ACC.LOR EAL 100	675	Cobertura
ACC.LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Emisión Opcion ACC.LVM H MOET HENNESSY LOUIS VUI 10	500	Inversión
ACC.MAPFRE SA CANJE OCT06	Emisión Opcion ACC.MAP FRE SA CANJE OCT06 100	1.200	Inversión
ACC.MERCEDES BENZ GROUP AG ANT DAIMLER	Emisión Opcion ACC.MER CEDES BENZ GROUP AG ANT DAIM	800	Inversión
ACC.MUENCHENER RUECKVER	Emisión Opcion ACC.MUE NCHENER RUECKVER 100	1.320	Inversión
ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	Emisión Opcion ACC.NAT URGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	580	Cobertura
ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	Emisión Opcion ACC.NAT URGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)	900	Cobertura
ACC.NATWEST GROUP PLC GBP	Emisión Opcion ACC.NAT WEST GROUP PLC GBP 1000	858	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.NATWEST GROUP PLC GBP	Emisión Opcion ACC.NAT WEST GROUP PLC GBP 1000	952	Inversión
ACC.PUIG BRANDS SA-B	Emisión Opcion ACC.PUIG BRANDS SA- B 100	600	Inversión
ACC.RWE	Emisión Opcion ACC.RWE 100	920	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión Opcion ACC.SAN OFI 100	975	Inversión
ACC.TESLA MOTORS INC	Emisión Opcion ACC.TESL A MOTORS INC 100	644	Cobertura
ACC.UBER TECHNOLOGIES INC	Emisión Opcion ACC.UBE R TECHNOLOGIES INC 100	550	Inversión
ACC.UNICREDIT SPA	Emisión Opcion ACC.UNIC REDIT SPA 500	1.680	Cobertura
ACC.UNILEVER FUSION DIC 2020 EUROS	Emisión Opcion ACC.UNIL EVER FUSION DIC 2020 EUROS	1.500	Inversión
ACCS ALPHABET INC-CL A	Emisión Opcion ACCS ALPHABET INC- CL A 100	1.092	Inversión
ACCS APPLE INC	Emisión Opcion ACCS APPLE INC 100	416	Inversión
ACCS BAIDU INC	Emisión Opcion ACCS BAIDU INC 100	215	Inversión
ACCS META PLATFORMS INC ANT FACEBOOK	Emisión Opcion ACCS META PLATFORMS INC ANT FACEBOO	961	Inversión
ACCS NETFLIX	Emisión Opcion ACCS NETFLIX 100	638	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	138	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	146	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	155	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	164	Inversión
ACCS NVIDIA	Emisión Opcion ACCS NVIDIA 100	172	Inversión
ACCS OKTA	Emisión Opcion ACCS OKTA 100	283	Cobertura
ACCS QUALCOMM	Emisión Opcion ACCS QUALCOMM 100	452	Cobertura
ACCS UNITED HEALTH	Emisión Opcion ACCS UNITED HEALTH 100	892	Cobertura
ACCS WAL-MART	Emisión Opcion ACCS WAL-MART 100	1.290	Inversión
DJ EUROSTOXX 50	Venta Futuro DJ EUROSTOXX 50 10	4.745	Cobertura
Total subyacente renta variable		54542	
TOTAL OBLIGACIONES		54542	

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

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 245.726.391,68 euros que supone el 99,24 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 10.999.890,50 euros suponiendo un 4,88% 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 45.305,44 euros durante el periodo de referencia, un 0,02% sobre el patrimonio medio.
- h.) Durante el periodo se han efectuado 122 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 26.434 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,0021% 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. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

La interrupción prolongada de suministros desde el Golfo Pérsico aboca a un periodo de inflación y tipos de interés más elevados de lo previsto a principios de año, pero es improbable que dé al traste con el ciclo de crecimiento económico y de los resultados empresariales. Por ello, los mercados seguirán enfocados en la revolución tecnológica y en discernir entre los beneficiados y perjudicados por la disrupción de la inteligencia artificial. Las inmensas inversiones que requiere su despliegue y las esperadas mejoras de eficiencia y productividad continuarán impulsando los beneficios, proporcionando un potencial alcista adicional que justifica mantenerse invertido en renta variable.

El mercado ya descuenta que el BCE elevará este año su tipo efectivo al menos 50 puntos básicos y que la Reserva Federal difícilmente podrá recortar más los tipos. Este cambio de expectativas ha desplazado al alza las curvas de tipos y explica el discreto comportamiento de la renta fija en la primera parte del año. Aun así, el aumento de las rentabilidades ofrece una oportunidad para invertir la liquidez y los fondos monetarios en el tramo corto (1-3 años) de la deuda pública, ya que permite capturar los niveles actuales de rentabilidad tanto si las subidas finalmente se producen como si posteriormente se revierten o incluso no llegan a materializarse.

Los mercados de crédito mantienen unas dinámicas técnicas y fundamentales favorables. La elevada demanda está absorbiendo sin dificultad el incremento de emisiones, especialmente en Estados Unidos por parte de las grandes compañías tecnológicas, mientras que el temor a un contagio sistémico derivado de la deuda privada se ha moderado. No obstante, los diferenciales presentan un riesgo asimétrico al alza, por lo que sigue siendo aconsejable concentrar la

exposición en emisores de mayor calidad crediticia y en vencimientos cortos e intermedios.

En el mercado de divisas, la reducción del diferencial de tipos entre Europa y Estados Unidos apunta a una depreciación gradual del dólar. Se espera que el tipo de cambio permanezca durante algunos meses en el rango de 1,15-1,20 EUR/\$, con un nivel de equilibrio cercano a 1,18 a finales de año y una evolución hacia 1,20 a lo largo de 2027. En cualquier caso, dado el papel del dólar como activo refugio en un entorno de incertidumbre geopolítica y energética, resulta prudente mantener cubierta únicamente una parte de la exposición derivada de la renta variable estadounidense.

No se aprecia una inflexión en el sólido crecimiento de los beneficios empresariales. De hecho, la aceleración de los resultados, especialmente en el sector tecnológico, ha permitido moderar las valoraciones bursátiles. En este contexto, se estima un potencial de revalorización para la renta variable del 7%-9% en los próximos doce meses, a pesar de una posible compresión moderada de múltiplos provocada por unos tipos de interés elevados durante más tiempo y un ligero aumento de las primas de riesgo. Todo ello justifica mantener una exposición a renta variable, al menos, en línea con la asignación estratégica de cada cartera, aprovechando las correcciones para incrementar posiciones.

Desde un punto de vista temático, seguimos siendo favorables al sector tecnológico, con especial relevancia de la cadena de valor de Asia Emergente. Asimismo, continuamos viendo un importante recorrido en los sectores que hacen posible el despliegue de la inteligencia artificial, especialmente las infraestructuras y la electrificación necesarias para el desarrollo de centros de datos.

En materias primas, preferimos una exposición indirecta a través de compañías mineras diversificadas. En el caso del oro, consideramos razonable esperar a que su precio se estabilice antes de incorporar nuevas posiciones o reforzar las existentes, utilizándolo como un elemento de diversificación estructural dentro de las carteras.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS.

A cierre del primer semestre de 2026 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 65%. La duración de la cartera se mantuvo cercana a los 3,25 años. La liquidez real, excluyendo garantías por operaciones en derivados, ascendió al 3%.

C) ÍNDICE DE REFERENCIA.

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTÍCIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC.

El patrimonio de la SICAV a cierre del periodo era de 247.613.736 EUR, lo que supone un incremento de 43.546.525 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 277, aumentando en 1 accionista respecto al periodo anterior. Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0,12%, siendo los gastos indirectos en otras IIC de un 0,04%. La liquidez de la IIC se ha remunerado al ESTR - 1%.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

Las mayores inversiones en gestoras de IIC a cierre del semestre se encontraban en SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII (10,14%), MAGALLANES VALUE INVESTORS SA (2%) y RENTA 4 GESTORA SGIIC (1,12%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 17,86%.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el periodo de 2.351.282 EUR.

Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 11,90%.

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 5,33% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: KRUGER SELECCION SICAV, S.A., ALMA V FIL CLASE I, ETF VAN S&P 500 USD, ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SEL, ARCANO SPSH VADDED III F FILPE, QUADRIGA RHO MULTI-STRAT-A, EQMC FIL CLASS B1. 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.

No ha habido inversiones dudosas, morosas o en litigio en el periodo.

La IIC mantiene una inversión del 0,69% del patrimonio del activo ES0113312021 ACC.ALTIA CONSULTORES SA, un 0,35% en el activo GG00BPFJTF46 ACC.CERT PERSHING SQUARE HOLDING LTD GBP, un 0,02% en el activo ES0105548004 ACC.GRUPO ECOENER, un 0,03% en el activo ES0105589008 ACC. ENDURANCE MOTIVE SA, un 0,02% en el activo ES0105687000 ACCS. ENERGY SOLAR TECH SA, un 0,10% en el activo ES0166300212 ACC. NICOLAS CORREA SA, un 0,19% en el activo ES0173358039 ACC.RENTA 4 SA, un 4,33% en el activo ES0108385016

PARTS. ALMA V FIL CLASE I, un 0,42% en el activo LU2212336544 PARTS. ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SEL, un 0,03% en el activo ES0109730053 PARTS. ARCANO SPSH VADDED III F FILPE, un 0,39% en el activo ES0131236053 PARTS. EQMC FIL CLASS B1, un 0,10% en el activo LU1610886332 PARTS. QUADRIGA RHO MULTI-STRAT-A, un 0,20% en el activo XS2839001778 ACCIONA FINANCIACION 4,42% 27/06/2027, un 0,45% en el activo ES0305229009 PROSEGUR CASH 3.38% 09/10/2030, un 0,70% en el activo XS2185883100 INTESA SANPAOLO SPA 5.1480% 10/06/2030, un 0,08% en el activo XS3363459879 PAGARE ACCIONA 3,13 % 21/04/2027, un 0,08% en el activo ES0505630469 PAGARE CIE AUTOMOTIVE 3,09% 28/01/2027, un 0,12% en el activo ES0505630428 PAGARE CIE AUTOMOTIVE 2,68% 14/10/2026, un 0,08% en el activo ES0530625377 PAGARE ENCE 3,59% 24/02/2028, un 0,04% en el activo ES0541571602 PAGARE GAM 3,69% 12/05/2027, un 0,08% en el activo ES0541571602 PAGARE GENERAL ALQUILER BIS 3.73 120527, un 0,04% en el activo ES0541571594 PAGARE GRAL DE ALQUILER MAQ 3,38% 0227, un 0,04% en el activo ES0541571545 PAGARE GRAL DE ALQUILER MAQ 3,14% 1026, un 0,12% en el activo ES0505223547 PAGARE GESTAMP 2,99% 13/05/2027, un 0,04% ES0505604621 PAGARE ONTIME 4,40% 19/01/2027, un 0,04% en el activo ES0505604662 PAGARE ONTIME 4,80% 16/04/2027, un 0,08% en el activo ES0505604555 PAGARE ONTIME 5,95% 04/06/2027, un 0,08% en el activo ES0582870P23 PAGARE SACYR SA 3,55% 18M 30/07/2026, un 0,12% en el activo ES0582870S38 PAGARE SACYR SA 3,23% 17M 15/07/2027, un 1% en el activo ES0582870Q22 PAGARE SACYR SA 3,15% 18M 29/10/2026, un 0,08% en el activo ES0582870S61 PAGARE SACYR SA 3,67% 18M 29/10/2027, un 0,04% en el activo ES0505769325 PAGARE TALGO 12M 3,55% 23/03/2027, un 0,04% en el activo ES0505769234 PAGARE TALGO 6M 2,95% 18/09/2026, un 0,04% en el activo ES0505769283 PAGARE TALGO 9M 3,28% 23/12/2026 y un 1% en el activo XS1684385591OBGS. SOFTBANK GROUP CORP 4% 9/29, que por sus características podrían presentar problemas de liquidez.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 4,17% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0,48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas. El índice de referencia se utiliza en términos meramente informativos o comparativos, esto es, sin condicionar la actuación del gestor.

Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 16,4% en renta variable, lo que implica una disminución del 3,14% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Un 63,87% estaba invertido en renta fija al final del periodo.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

Respecto a las Sociedades de Inversión SICAV, 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.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

El presupuesto total de gastos por servicio de análisis a nivel Gestora aprobado para el año 2026 es de 360.000 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.

El coste del servicio de análisis soportado por BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S. A., SICAV, en el primer semestre del año 2026 ha sido de 23.702 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el primer semestre 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 PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA SICAV.

El primer semestre de 2026 estuvo marcado por un comportamiento favorable de los mercados financieros, a pesar de un entorno caracterizado por la incertidumbre derivada de las tensiones comerciales, los conflictos geopolíticos y la evolución de la política monetaria. La economía mundial mostró una notable capacidad de resistencia, apoyada por la solidez del consumo y unos beneficios empresariales que continuaron creciendo, especialmente en Estados Unidos. Los mercados de renta variable registraron avances generalizados, liderados nuevamente por las compañías tecnológicas vinculadas a la inteligencia artificial, aunque el liderazgo comenzó a ampliarse hacia otros sectores y regiones conforme los inversores buscaron oportunidades en segmentos con valoraciones más atractivas.

La inteligencia artificial siguió siendo el principal motor temático de los mercados, si bien los inversores mostraron una mayor discriminación entre aquellas compañías capaces de traducir sus inversiones en crecimiento de beneficios y aquellas cuya valoración descansaba únicamente en expectativas. En renta fija, la estabilización de las expectativas sobre los tipos de interés permitió obtener rentabilidades positivas tanto en deuda pública como en crédito corporativo, favoreciendo especialmente a los emisores de mayor calidad. Mientras tanto, las materias primas experimentaron una evolución más heterogénea, con el petróleo condicionado por los episodios de tensión en Oriente Medio y el oro manteniendo su atractivo como activo refugio en momentos de mayor volatilidad.

A pesar del comportamiento positivo de los activos financieros, el entorno macroeconómico continuó presentando señales mixtas. La inflación siguió moderándose gradualmente, aunque permaneció por encima de los objetivos de los principales bancos centrales, lo que llevó tanto a la Reserva Federal como al Banco Central Europeo a mantener un enfoque prudente respecto a futuras rebajas de tipos de interés. Al mismo tiempo, las políticas comerciales, las tensiones geopolíticas y unas valoraciones todavía exigentes en determinados segmentos del mercado continuaron siendo focos de atención para los inversores.

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión moderadamente constructiva sobre los mercados financieros. La evolución de los beneficios empresariales, la progresiva normalización de la inflación y la posibilidad de una política monetaria menos restrictiva continúan ofreciendo soporte para los activos de riesgo. No obstante, seguimos considerando que el contexto exigirá una gestión activa y selectiva, dado que persisten riesgos relacionados con la política comercial internacional, la evolución de los conflictos geopolíticos y el elevado nivel de valoración de algunos segmentos del mercado. En este escenario, la diversificación y la selección de compañías con modelos de negocio sólidos, ventajas competitivas sostenibles y capacidad de generación de beneficios seguirán siendo los principales pilares de nuestra estrategia de inversión.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02704093 - Letras[REINO DE ESPAÑA]2,508 2027-04-09	EUR	1.953	0,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.953	0,79	0	0,00
ES0865936035 - Bonos[ABANCA COPR BANCARIA]1,531 2080-12-19	EUR	5.138	2,07	4.039	1,98
ES02136790F4 - Bonos[BANKINTER INTERNACIO]1,250 2032-12-23	EUR	2.119	0,86	2.140	1,05
ES0840609038 - Bonos[CAIXABANK]0,906 2050-09-14	EUR	1.559	0,63	1.530	0,75
ES0305229009 - Bonos[PROSEGUR CASH SA]3,380 2030-10-09	EUR	1.087	0,44	494	0,24
ES0378165023 - Bonos[TECNICAS REUNIDAS]5,150 2030-01-30	EUR	201	0,08	200	0,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.104	4,08	8.403	4,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.056	4,87	8.403	4,12
ES0505630469 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE SA]3,090 2027-01-28	EUR	196	0,08	0	0,00
ES0505630428 - Pagarés[CIE AUTOMOTIVE SA]2,680 2026-10-14	EUR	295	0,12	0	0,00
ES0530625377 - Pagarés[ENCE ENERGIA\$CELULOS]3,590 2028-02-26	EUR	185	0,07	0	0,00
ES0541571602 - Pagarés[GAM]3,690 2027-05-12	EUR	95	0,04	0	0,00
ES0541571602 - Pagarés[GAM]3,730 2027-05-12	EUR	193	0,08	0	0,00
ES0541571594 - Pagarés[GENERAL DE ALQUILER]3,380 2027-02-12	EUR	96	0,04	0	0,00
ES0541571545 - Pagarés[GENERAL DE ALQUILER]3,140 2026-10-13	EUR	98	0,04	0	0,00
ES0505223547 - Pagarés[GESTAMP]2,990 2027-05-13	EUR	288	0,12	0	0,00
ES0505604621 - Pagarés[ONTIME]4,400 2027-01-19	EUR	97	0,04	0	0,00
ES0505604662 - Pagarés[ONTIME]4,800 2027-04-16	EUR	95	0,04	0	0,00
ES0505604555 - Pagarés[ONTIME]5,950 2027-06-04	EUR	177	0,07	177	0,09
ES0582870P23 - Pagarés[SACYR INTL]3,550 2026-07-30	EUR	190	0,08	190	0,09
ES0582870S38 - Pagarés[SACYR INTL]3,230 2027-07-15	EUR	285	0,12	0	0,00
ES0582870Q22 - Pagarés[SACYR INTL]3,150 2026-10-29	EUR	2.379	0,96	2.379	1,17
ES0582870S61 - Pagarés[SACYR INTL]3,670 2027-10-29	EUR	190	0,08	0	0,00
ES0505769325 - Pagarés[TALGO SA]3,550 2027-03-23	EUR	96	0,04	0	0,00
ES0505769234 - Pagarés[TALGO SA]2,950 2026-09-18	EUR	99	0,04	0	0,00
ES0505769283 - Pagarés[TALGO SA]3,280 2026-12-23	EUR	98	0,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.151	2,08	2.746	1,35
ES0000012K53 - REPO[CECA]1,800 2029-07-30	EUR	0	0,00	5.750	2,82
ES0000012K53 - REPO[CECA]2,050 2029-07-30	EUR	5.800	2,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.800	2,34	5.750	2,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		23.008	9,29	16.899	8,28
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	193	0,08	0	0,00
ES0113312021 - Acciones ALTIA CONSULTORES SA	EUR	1.697	0,69	1.290	0,63
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	511	0,21	0	0,00
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	0	0,00	98	0,05
ES0113679137 - Acciones BANKINTER SA	EUR	0	0,00	283	0,14
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	437	0,18	0	0,00
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM SAU	EUR	262	0,11	274	0,13
ES06670509T7 - Derechos ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	3	0,00	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	42	0,02	50	0,02
ES0105589008 - Acciones ENDURANCE MOTIVE SA	EUR	63	0,03	73	0,04
ES0105687000 - Acciones AENA SA	EUR	42	0,02	58	0,03
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	238	0,10	147	0,07
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	321	0,13	258	0,13
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.373	0,55	1.682	0,82
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA SA	EUR	2.184	0,88	0	0,00
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	575	0,28
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	831	0,34	712	0,35
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	854	0,35	335	0,16
ES0105027009 - Acciones LOGISTA	EUR	0	0,00	361	0,18
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	0	0,00	173	0,08
ES0105043006 - Acciones NATURHOUSE HEALTH SAU	EUR	0	0,00	110	0,05
ES0166300212 - Acciones NICOLAS CORREA	EUR	244	0,10	223	0,11
ES0173358039 - Acciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	458	0,19	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	527	0,21	515	0,25
ES0182870214 - Acciones VALLEHERMOSO SA	EUR	468	0,19	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		10.749	4,34	7.218	3,54
TOTAL RENTA VARIABLE		10.749	4,34	7.218	3,54
ES0108385016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	10.725	4,33	10.538	5,16
ES0112611001 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	296	0,12	0	0,00
ES0112609005 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	299	0,12	0	0,00
ES0112602000 - Participaciones AZVALOR ASSET MANAGEMENT SA	EUR	199	0,08	0	0,00
ES0183092008 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	100	0,04	100	0,05
ES0147622031 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	1.513	0,61	1.413	0,69
ES0174115057 - Participaciones GESALCALA	EUR	212	0,09	0	0,00
ES0174115065 - Participaciones BESTINVER GESTION SGIIC S.A.	EUR	204	0,08	0	0,00
ES0113728010 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	211	0,09	0	0,00
ES0119199018 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	208	0,08	0	0,00
ES0124037013 - Participaciones COBAS ASSET MANAGEMENT	EUR	207	0,08	0	0,00
ES0131236053 - Participaciones ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	976	0,39	958	0,47
ES0140794019 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	7.198	2,91	1.543	0,76
ES0146296019 - Participaciones HOROS	EUR	0	0,00	1.516	0,74
ES0146309002 - Participaciones HOROS	EUR	98	0,04	261	0,13
ES0146311008 - Participaciones HOROS	EUR	100	0,04	0	0,00
ES0156942031 - Acciones KRUGER SELECCIÓN SICAV	EUR	5	0,00	4	0,00
ES0162917001 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	2.789	1,13	2.023	0,99
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	5.122	2,07	1.375	0,67
ES0156552012 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	997	0,40	0	0,00
ES0180943005 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.075	0,43	216	0,11
TOTAL IIC		32.535	13,14	19.948	9,78
ES0109730053 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	71	0,03	50	0,02
ZZ0000000644 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	0	0,00	12	0,01
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		71	0,03	62	0,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		66.363	26,80	44.128	21,62
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	0	0,00	115	0,06
IT0005631590 - Bonos BUONI POLIENALI DEL 1,825 2035-08-01	EUR	8.097	3,27	4.062	1,99
FR001400CMX2 - Bonos REPUBLICA DE FRANCIA 2,500 2043-05-25	EUR	0	0,00	800	0,39
FR0014012II5 - Bonos REPUBLICA DE FRANCIA 3,500 2035-11-25	EUR	10.469	4,23	2.986	1,46
NO0010786288 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 1,750 2027-02-17	NOK	0	0,00	164	0,08
XS2364199757 - Bonos RUMANIA 1,750 2030-07-13	EUR	0	0,00	1.786	0,88
GB00BXTXS1K06 - Bonos REINO UNIDO 2,375 2035-10-22	GBP	2.320	0,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.886	8,43	9.913	4,86
AU3TB0000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	121	0,05	0	0,00
NO0010786288 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 1,750 2027-02-17	NOK	173	0,07	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		295	0,12	0	0,00
XS2079716937 - Bonos APPLE COMPUTER INC 0,500 2031-11-15	EUR	1.305	0,53	1.312	0,64
XS2839001778 - Bonos ACCIONA S.A. 4,420 2027-06-27	EUR	0	0,00	508	0,25
DE000A3E5TR0 - Bonos ALLIANZ AG 2,600 2060-04-30	EUR	533	0,22	0	0,00
XS2536431617 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-09-21	EUR	2.139	0,86	2.134	1,05
XS2577127967 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 5,101 2033-02-03	EUR	307	0,12	310	0,15
XS3206365150 - Bonos AXA 2,562 2060-07-16	EUR	502	0,20	0	0,00
XS3176355751 - Bonos BARCLAYS PLC UNITED 1,531 2075-12-15	EUR	5.858	2,37	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2050-06-21	EUR	6.918	2,79	7.037	3,45
XS2840032762 - Bonos BBVA 1,718 2060-06-13	EUR	4.964	2,00	4.334	2,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2528657567 - Bonos BANK OF IRELAND 7,594 2032-12-06	GBP	1.322	0,53	1.320	0,65
XS2585553097 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,843 2050-02-15	EUR	3.620	1,46	3.652	1,79
FR0014009HA0 - Bonos BNP PARIBAS 2,500 2032-03-31	EUR	2.476	1,00	2.460	1,21
XS2135801160 - Bonos BP AMOCO PLC 2,822 2032-04-07	EUR	291	0,12	290	0,14
XS2193662728 - Bonos BP AMOCO PLC 3,625 2060-06-22	EUR	499	0,20	0	0,00
XS2579488201 - Bonos CAIXABANK 3,437 2033-10-25	GBP	1.203	0,49	1.208	0,59
FR001400F067 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,812 2080-09-23	EUR	1.489	0,60	1.501	0,74
XS2769426623 - Bonos AVIS 3,500 2029-02-28	EUR	307	0,12	310	0,15
XS3111860865 - Bonos CARNIVAL 4,125 2031-07-15	EUR	503	0,20	0	0,00
XS3267907965 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,000 2031-01-19	EUR	294	0,12	0	0,00
XS3267911645 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,875 2036-01-19	EUR	296	0,12	0	0,00
FR001400M8W6 - Bonos COFACE SA 5,750 2033-11-28	EUR	553	0,22	554	0,27
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,625 2060-09-23	EUR	3.174	1,28	3.174	1,56
DE000A4DE982 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 7,125 2080-04-30	EUR	3.852	1,56	3.177	1,56
DE000A2DASM5 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 4,600 2027-02-22	EUR	0	0,00	298	0,15
DE000DL19WG7 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 6,750 2050-04-30	EUR	3.751	1,52	3.759	1,84
DE000A30VT97 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 10,000 2060-04-30	EUR	3.476	1,40	3.584	1,76
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGLES 4,250 2031-06-26	EUR	723	0,29	730	0,36
FR00140132E4 - Bonos ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2080-10-04	EUR	497	0,20	0	0,00
FR001400QJB9 - Bonos ENGIE SA 3,625 2031-03-06	EUR	508	0,20	511	0,25
XS3135157298 - Bonos EUROFINS SCIENTIFIC 3,875 2033-02-05	EUR	499	0,20	0	0,00
XS2892967782 - Bonos FORD 5,780 2030-04-30	GBP	1.514	0,61	1.518	0,74
PTFIDBOM0009 - Bonos FIDELIDADE SEGUROS PJ 4,250 2031-09-04	EUR	702	0,28	706	0,35
XS2774392638 - Bonos FORVIA SE 2,750 2031-06-15	EUR	512	0,21	518	0,25
XS3270893822 - Bonos ASSICURAZIONI GENERA 4,126 2036-01-14	EUR	1.002	0,40	0	0,00
XS2811096267 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 4,154 2031-04-29	EUR	1.544	0,62	1.551	0,76
XS2307764238 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 0,750 2029-03-01	EUR	456	0,18	460	0,23
XS3194155563 - Bonos GLENCORE FINANCE EUR 3,668 2032-10-06	EUR	500	0,20	0	0,00
XS3369011625 - Bonos GENERAL MOTORS 4,000 2032-05-12	EUR	505	0,20	0	0,00
XS2816031160 - Bonos GENERAL MOTORS 4,000 2030-07-10	EUR	810	0,33	815	0,40
XS3224609373 - Bonos GOOGLE 3,125 2034-11-06	EUR	1.949	0,79	1.954	0,96
XS3224609613 - Bonos GOOGLE 4,375 2064-11-06	EUR	471	0,19	0	0,00
XS2828685631 - Bonos GRENKE FINANCE PLC 5,750 2029-07-06	EUR	1.065	0,43	1.072	0,53
DE000A383EL9 - Bonos HOCHTIEF AG 4,250 2030-05-31	EUR	1.039	0,42	1.048	0,51
XS2553547444 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,364 2032-11-16	EUR	209	0,08	212	0,10
XS2304664597 - Bonos INTESA 1,350 2031-02-24	EUR	910	0,37	894	0,44
XS2673808726 - Bonos INTESA 5,125 2031-08-29	EUR	544	0,22	548	0,27
XS2185883100 - Bonos INTESA 2,574 2030-06-10	GBP	1.731	0,70	1.734	0,85
XS2801963716 - Bonos JEFFERIES ASSET MANA 4,000 2029-04-16	EUR	304	0,12	307	0,15
BE6351290216 - Bonos LONZA GROUP 3,875 2036-04-24	EUR	501	0,20	0	0,00
XS2923451194 - Bonos LOUIS DREYFUS 3,500 2031-10-22	EUR	497	0,20	0	0,00
XO9222885362 - Bonos MICROSOFT CORP 2,625 2033-05-02	EUR	490	0,20	490	0,24
XS2486461283 - Bonos AVANGRID INC 2,949 2030-03-30	EUR	293	0,12	296	0,15
XS3073629290 - Bonos NATURGY FINANCE BV 3,375 2031-05-21	EUR	299	0,12	300	0,15
XS3073629530 - Bonos NATURGY FINANCE BV 3,875 2035-05-21	EUR	2.002	0,81	1.996	0,98
XS2563349765 - Bonos NATWEST MARKETS PLC 3,708 2033-06-06	GBP	1.325	0,54	1.332	0,65
DK0030564810 - Bonos NYKREDIT REALKREDIT 2,625 2060-08-24	EUR	611	0,25	0	0,00
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	0	0,00	861	0,42
XS2801962155 - Bonos PVH CORP 4,125 2029-07-16	EUR	715	0,29	722	0,35
XS2154419118 - Bonos SHELL INTERNATIONAL 1,875 2032-04-07	EUR	742	0,30	736	0,36
FR001400WK95 - Bonos RENAULT SA 3,500 2028-01-17	EUR	503	0,20	507	0,25
FR001400P3E2 - Bonos RENAULT SA 4,125 2031-04-04	EUR	510	0,21	514	0,25
XS2894862080 - Bonos REPSOL INTERNACIONAL 3,625 2034-09-05	EUR	2.993	1,21	2.974	1,46
XS232889778 - Bonos RAKUTEN INC 4,250 2080-04-22	EUR	495	0,20	0	0,00
XS2310945048 - Bonos BANCO SABADELL 1,437 2050-03-15	EUR	0	0,00	1.009	0,49
XS2471862040 - Bonos SABADELL INTL FINANCI 2,343 2050-01-18	EUR	2.438	0,98	2.483	1,22
XS3071337847 - Bonos SACYR INTL 4,750 2030-05-29	EUR	2.360	0,95	2.370	1,16
XS2817323749 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,750 2060-11-20	EUR	6.039	2,44	6.053	2,97
XS2247936342 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,625 2030-10-22	EUR	2.568	1,04	2.590	1,27
XS2775728269 - Bonos SEVERN TRENT PLC 4,000 2034-03-05	EUR	304	0,12	307	0,15
FR001400NCB6 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 5,750 2032-01-22	GBP	1.774	0,72	1.816	0,89
FR001400IDY6 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 5,625 2033-06-02	EUR	0	0,00	3.196	1,57
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 2,000 2029-09-19	EUR	2.450	0,99	2.454	1,20
XS1075419694 - Bonos STANDARD CHARTERED 5,125 2034-06-06	GBP	2.112	0,85	2.153	1,06
XS3352047784 - Bonos TORONTO-DOMINION BAN 3,641 2031-10-22	EUR	504	0,20	0	0,00
XS2984223102 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,724 2034-01-23	EUR	2.478	1,00	1.484	0,73
XS3103696087 - Bonos TELEFONICA ITNL 3,941 2035-06-25	EUR	995	0,40	992	0,49
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2027-05-09	EUR	0	0,00	501	0,25
XS2176605306 - Bonos TOTALENERGIES 0,952 2031-05-18	EUR	263	0,11	265	0,13
XS3305214903 - Bonos TOTAL FINA ELF SA 3,790 2060-05-26	EUR	494	0,20	0	0,00
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 1,937 2080-12-03	EUR	3.093	1,25	3.077	1,51
XS2592659671 - Bonos VF CORP 4,250 2029-03-07	EUR	504	0,20	501	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		107.981	43,61	97.478	47,77
XS2839001778 - Bonos ACCIONA S.A. 4,420 2027-06-27	EUR	503	0,20	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-11-30	EUR	489	0,20	495	0,24
DE000A2DASM5 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 4,600 2027-02-22	EUR	295	0,12	0	0,00
XS2001315766 - Bonos EURONET WORLDWIDE 1,375 2026-05-22	EUR	0	0,00	781	0,38
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	885	0,36	0	0,00
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2027-05-09	EUR	497	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.668	1,08	1.275	0,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		131.830	53,24	108.666	53,25
XS3363459879 - Pagarés ACCIONA S.A. 3,130 2027-04-21	EUR	194	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		194	0,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		132.024	53,32	108.666	53,25
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	538	0,22	507	0,25
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	179	0,07	298	0,15
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	0	0,00	312	0,15
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	543	0,22	432	0,21
GB00BTK05J60 - Acciones ANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	0	0,00	360	0,18
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	127	0,05	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	1.721	0,70	737	0,36
IT0000062072 - Acciones ASSICURAZIONI GENERALI	EUR	746	0,30	536	0,26
GB0009895292 - Acciones ASTRAZENECA PLC	GBP	0	0,00	790	0,39
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	150	0,06	167	0,08
IT0000072618 - Acciones BANCA INTESA	EUR	599	0,24	474	0,23
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	1.176	0,48	2.073	1,02
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	0	0,00	289	0,14
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	3.038	1,49
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	286	0,12	224	0,11
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	1.532	0,62	0	0,00
US11135F1012 - Acciones BROADCOM	USD	0	0,00	295	0,14
US05606L1008 - Acciones BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR	USD	203	0,08	258	0,13
US1508701034 - Acciones CELANESE CORP	USD	0	0,00	360	0,18
US15675D1037 - Acciones CEREBRAS SYSTEMS INC A	USD	179	0,07	0	0,00
GG00BPFJTF46 - Acciones CERTIFICADO PERSHING SQUARE	GBP	869	0,35	555	0,27
IL0010824113 - Acciones CHECK POINT TECH	USD	132	0,05	182	0,09
GB00B0C5RG72 - Acciones CHECKIT PLC	GBP	19	0,01	0	0,00
US1696561059 - Acciones CHIPOTLE MEXICAN	USD	298	0,12	315	0,15
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	117	0,05	98	0,05
US1941621039 - Acciones COLGATE PALMOLIVE	USD	522	0,21	437	0,21
CA21037X1006 - Acciones CONSTELLATION SOFTWARE INC	CAD	395	0,16	0	0,00
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	127	0,05	112	0,05
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	66	0,03	90	0,04
MHY1968P1218 - Acciones DANAOS CORPORATION	USD	0	0,00	80	0,04
GB00BYN59130 - Acciones DOMINOS PIZZA	GBP	315	0,13	298	0,15
DE000PAG9113 - Acciones DR ING HC F PORSCHE AG	EUR	261	0,11	274	0,13
US26603R1068 - Acciones DUOLINGO	USD	101	0,04	0	0,00
NL0000235190 - Acciones EUROPEAN AERO DEFENSE & SPACE	EUR	486	0,20	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	1.005	0,41	888	0,44
IE00B4ND3602 - Acciones ISHARES PLC	EUR	219	0,09	198	0,10
IT0004967292 - Acciones FILA PSA	EUR	230	0,09	0	0,00
IT0003856405 - Acciones FINMECCANICA SPA	EUR	99	0,04	103	0,05
GB00BCKFY513 - Acciones FOXTONS GROUP	GBP	130	0,05	0	0,00
GB0003718474 - Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	42	0,02	0	0,00
JE00B4T3BW64 - Acciones GLENCORE FINANCE EUROPE	GBP	0	0,00	699	0,34
BMG9456A1009 - Acciones GOLAR LNG	USD	0	0,00	158	0,08
DE000HAG0005 - Acciones HENSOLDT AG	EUR	75	0,03	81	0,04
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNACIONAL	EUR	288	0,12	382	0,19
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	0	0,00	673	0,33
US4592001014 - Acciones IBM	USD	123	0,05	0	0,00
IT0003188064 - Acciones BANCA IFIS	EUR	25	0,01	51	0,02
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	291	0,12	220	0,11
US45781M1018 - Acciones INNOVIVA	USD	0	0,00	85	0,04
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	86	0,03	0	0,00
GB0003287249 - Acciones INTERCEDE	GBP	65	0,03	69	0,03
IE00B43VDT70 - Acciones INVESCO ASSET MANAGEMENT	EUR	76	0,03	583	0,29
US46222L1089 - Acciones IONQ INC	USD	0	0,00	106	0,05
GB0032398678 - Acciones JUDGES SCIENTIFIC PLC	GBP	137	0,06	163	0,08
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	495	0,20	0	0,00
US48251K1007 - Acciones KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	150	0,06	52	0,03
US5132721045 - Acciones LAMB WESTON HOLDINGS 1,750	USD	378	0,15	178	0,09
NL0015000F41 - Acciones LILIAM N.V.	USD	0	0,00	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	0	0,00	619	0,30
GB00B4WFW713 - Acciones LONDONMETRIC	GBP	678	0,27	1.740	0,85
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	575	0,23	550	0,27
GB00B0SWJX34 - Acciones LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	GBP	332	0,13	359	0,18
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	194	0,08	258	0,13
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP	GBP	22	0,01	25	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB0031274896 - Acciones MARKS&SPENCER	GBP	0	0,00	227	0,11
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	1.568	0,63	741	0,36
US60855R1005 - Acciones MOLINA HEALTHCARE INC	USD	1.051	0,42	0	0,00
IT0001469383 - Acciones ARNOLDO MONDADORI	EUR	403	0,16	212	0,10
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	187	0,08	92	0,04
GB00BM8PJY71 - Acciones NATWEST MARKETS PLC	GBP	0	0,00	822	0,40
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	630	0,25	85	0,04
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	539	0,22	353	0,17
US6593101065 - Acciones NEORT	USD	106	0,04	92	0,05
US6742152076 - Acciones OASIS PETROLEUM INC	USD	60	0,02	47	0,02
US6792951054 - Acciones OKTA US INC	USD	358	0,14	221	0,11
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	321	0,13	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	59	0,02	61	0,03
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	64	0,03	73	0,04
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	0	0,00	126	0,06
US73278L1052 - Acciones POOL CORPORATION	USD	28	0,01	29	0,01
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	388	0,16	350	0,17
US7616241052 - Acciones REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	0	0,00	58	0,03
DE0007030009 - Acciones RHEINMETALL AG	EUR	59	0,02	94	0,05
GB00B019KW72 - Acciones SAINSBURY PLC	GBP	223	0,09	0	0,00
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	99	0,04	0	0,00
DE0007164600 - Acciones SAP AG	EUR	670	0,27	0	0,00
IT0005340051 - Acciones SCIUKER FRAMES	EUR	5	0,00	5	0,00
US81762P1021 - Acciones SERVICENOW INC	USD	217	0,09	326	0,16
GB0004082847 - Acciones STANDARD CHARTERED	GBP	427	0,17	63	0,03
CA85472N1096 - Acciones STANTEC INC	USD	392	0,16	362	0,18
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	589	0,24	804	0,39
GG00B1RMC548 - Acciones TETRAGON FINANCIAL GROUP	USD	57	0,02	74	0,04
FR0000121329 - Acciones THALES	EUR	90	0,04	92	0,05
US88642R1095 - Acciones TIDEWATER INC	USD	0	0,00	430	0,21
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	0	0,00	1.001	0,49
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	0	0,00	55	0,03
GB00BDH0TH21 - Acciones TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC	GBP	139	0,06	278	0,14
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	253	0,10	180	0,09
IT0005239360 - Acciones UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR	1.643	0,66	1.418	0,70
GB00BVZK7T90 - Acciones UNILEVER NV	EUR	0	0,00	248	0,12
US9113121068 - Acciones UNITED PARCEL	USD	0	0,00	633	0,31
US91324P1021 - Acciones UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	910	0,37	1.124	0,55
FR0000125486 - Acciones VINCI	EUR	511	0,21	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	280	0,11	414	0,20
JE00B8KF9B49 - Acciones WPP GROUP PLC	GBP	137	0,06	0	0,00
GB00B15KXQ89 - Acciones ETC WISDOMTREE COPPER	EUR	0	0,00	216	0,11
TOTAL RV COTIZADA		29.865	12,06	33.234	16,29
TOTAL RENTA VARIABLE		29.865	12,06	33.234	16,29
LU0953331096 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	1.346	0,54	419	0,21
LU0572586674 - Participaciones ALKEN FUND SICAV EUROPEAN OPPO	EUR	685	0,28	307	0,15
LU1437015735 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	291	0,14
LU2109787635 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	158	0,08
LU1861138961 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	54	0,03
IE000FSN19U2 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	272	0,13
LU1681043599 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	272	0,13
LU1681048804 - Participaciones AMUNDI LUXEMBOURG	EUR	0	0,00	340	0,17
LU2212336544 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	1.042	0,42	781	0,38
LU1720110474 - Participaciones LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	1.063	0,43	796	0,39
US9229083632 - Participaciones VANGUARD	USD	133	0,05	119	0,06
LU0976565332 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	130	0,05	1.952	0,96
IE00B45R5B91 - Participaciones GLG	EUR	614	0,25	0	0,00
LU1330191385 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	2.379	0,96	1.427	0,70
LU1330191971 - Participaciones MAGALLANES VALUE INVESTORS SA	EUR	2.590	1,05	1.556	0,76
IE00B90PV268 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	0	0,00	294	0,14
LU1851963725 - Participaciones MORBIUS	EUR	0	0,00	724	0,35
LU0255978008 - Participaciones PICTET FIF	EUR	548	0,22	0	0,00
LU1610886332 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	254	0,10	146	0,07
LU0235308482 - Participaciones VAUBAN ASSET MANAGEMENT	EUR	836	0,34	427	0,21
TOTAL IIC		11.621	4,69	10.335	5,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		173.509	70,07	152.235	74,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		239.872	96,87	196.363	96,22
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

No aplicable

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

Durante el semestre se han realizado operaciones de financiación de valores mediante operaciones Repo sobre deuda pública española. A cierre del semestre, la posición viva asciende a 5.800.000 euros, equivalente al 2,34 % del patrimonio de la IIC. La IIC ha realizado las operaciones de repo con Cecabank, S.A. como contraparte. La garantía recibida consiste en deuda pública española. Singular Bank, S.A., como entidad depositaria de la IIC, mantiene las funciones de custodia, registro, control y supervisión de las posiciones, garantías y flujos asociados a dichas operaciones.

Estas operaciones han generado un rendimiento de 42.620,65 euros en el periodo, equivalente al 0,02 % del patrimonio al cierre del semestre.