

BOMBAY INVESTMENT OFFICE, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

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

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

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

Dirección

c/ Goya, 11. Madrid 28001

Correo Electrónico

info@singularam.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

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 con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

--

2. Datos económicos

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

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	9.182.255,00	6.106.745,00
Nº de accionistas	276,00	281,00
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	71.015	7,7339	7,3223	7,7726
2023	45.190	7,3999	6,6364	7,4117
2022	20.445	6,6362	6,2079	6,8226
2021	12.765	6,6538	6,0788	6,6776

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,14	0,11	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	68.648	96,67	0	
* Cartera interior	25.031	35,25	0	
* Cartera exterior	42.942	60,47	0	
* Intereses de la cartera de inversión	674	0,95	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	910	1,28	0	
(+/-) RESTO	1.457	2,05	0	
TOTAL PATRIMONIO	71.015	100,00 %	0	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	45.190	38.746	45.190	
± Compra/ venta de acciones (neto)	41,12	0,00	41,12	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,37	0,00	4,37	0,00
(+) Rendimientos de gestión	4,64	0,00	4,64	0,00
+ Intereses	1,49	0,00	1,49	0,00
+ Dividendos	0,45	0,00	0,45	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,00	0,31	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,90	0,00	0,90	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,91	0,00	0,91	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,00	0,52	0,00
± Otros resultados	0,06	0,00	0,06	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	0,00	-0,27	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	0,00	-0,12	0,00
- Comisión de depositario	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,06	0,00	-0,06	0,00
(+) 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)	71.015	45.190	71.015	

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

3. Inversiones financieras

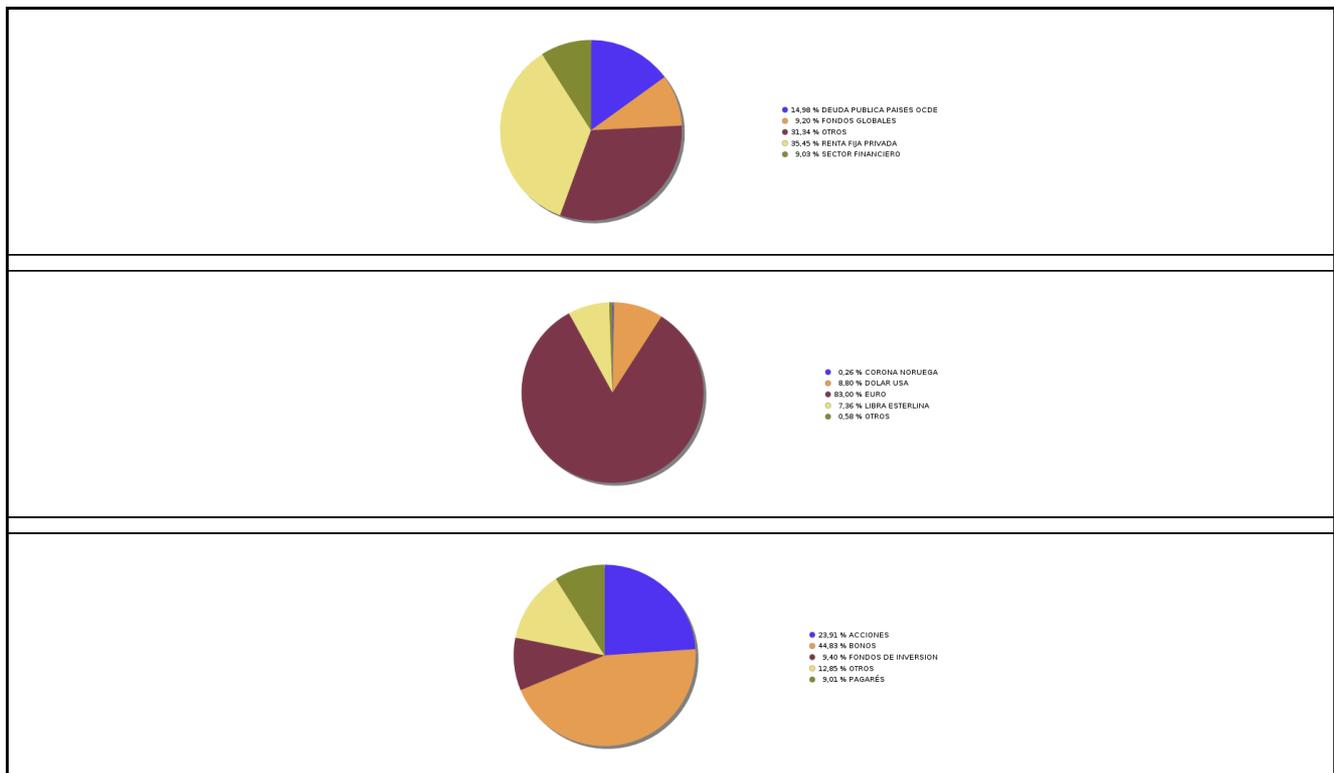
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.463	4,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	6.296	8,87	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	817	1,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	10.576	14,89	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.429	9,05	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.429	9,05	0	0,00
TOTAL IIC	3.394	4,78	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	5.002	7,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.401	35,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.831	42,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	29.831	42,01	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	10.099	14,22	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.099	14,22	0	0,00
TOTAL IIC	3.533	4,98	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.464	61,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.864	96,97	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.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS NIKE	Compra Opcion ACCS NIKE 100	93	Inversión
ACCS NIKE	Compra Opcion ACCS NIKE 100	443	Inversión
ACCS PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	3	Inversión
ACCS PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	0	Inversión
ACCS PFIZER	Compra Opcion ACCS PFIZER 100	0	Inversión
Total subyacente renta variable		540	
TOTAL DERECHOS		540	
ACC TELEFONICA	Emisión Opcion ACC TELEFONICA 100	276	Inversión
ACC. ANGLO AMERICAN PLC	Emisión Opcion ACC. ANGLO AMERICAN PLC 1000	307	Cobertura
ACC. BARCLAYS PLC GBP	Emisión Opcion ACC. BARCLAYS PLC GBP 1000	210	Cobertura
ACC. BP AMOCO	Emisión Opcion ACC. BP AMOCO 1000	515	Inversión
ACC. DHL GROUP	Emisión Opcion ACC. DHL GROUP 100	360	Inversión
ACC. LLOYDS TSB	Emisión Opcion ACC. LLOYDS TSB 1000	328	Cobertura
ACC. PETROLEO BRASILEIRO ADR	Emisión Opcion ACC. PETROLEO BRASILEIRO ADR 100	513	Inversión
ACC. TOTALENERGIES SE (ANTES TOTAL)	Emisión Opcion ACC. TOTALENERGIES SE (ANTES TOTAL)	600	Inversión
ACC.ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	Emisión Opcion ACC.ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV 100	360	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.ADIDAS SALOMON	Emisión Opcion ACC.ADIDAS SALOMON 100	450	Inversión
ACC.ADIDAS SALOMON	Emisión Opcion ACC.ADIDAS SALOMON 100	200	Cobertura
ACC.AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS NEWS	Emisión Opcion ACC.AMADEUS IT HOLDING SA-A SHS NEWS	324	Inversión
ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS)	Emisión Opcion ACC.ARBUS GROUP (PARIS)(OLD EADS) 1	36	Inversión
ACC.ASML HOLDING CONTRA	Emisión Opcion ACC.ASML HOLDING CONTRA 100	425	Inversión
ACC.ASML HOLDING CONTRA	Emisión Opcion ACC.ASML HOLDING CONTRA 100	270	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	800	Inversión
ACC.BANCO SANTANDER SA	Emisión Opcion ACC.BANCO SANTANDER SA 100	20	Cobertura
ACC.BANKINTER	Emisión Opcion ACC.BANKINTER 100	48	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	24	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	900	Inversión
ACC.BBVA	Emisión Opcion ACC.BBVA 100	2.100	Cobertura
ACC.BNP PARIBAS	Emisión Opcion ACC.BNP PARIBAS 100	500	Inversión
ACC.DR ING HC F PORSCHE AG	Emisión Opcion ACC.DR ING HC F PORSCHE AG 100	360	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACC.HERMES INTERNACIONAL	Emisión Opcion ACC.HERMES INTERNACIONAL 10	219	Cobertura
ACC.IBERDROLA	Emisión Opcion ACC.IBERDROLA 100	68	Inversión
ACC.INDITEX	Emisión Opcion ACC.INDITEX 103	377	Inversión
ACC.INDITEX	Emisión Opcion ACC.INDITEX 103	395	Inversión
ACC.LOREAL	Emisión Opcion ACC.LOREAL 100	420	Inversión
ACC.MUENCHENER RUECKVER	Emisión Opcion ACC.MUENCHENER RUECKVER 100	760	Inversión
ACC.NOKIA	Emisión Opcion ACC.NOKIA 100	240	Inversión
ACC.PHILIPS ELECTRONIC	Emisión Opcion ACC.PHILIPS ELECTRONIC 100	1	Cobertura
ACC.REPSOL YPF	Emisión Opcion ACC.REPSOL YPF 100	600	Inversión
ACC.REPSOL YPF	Emisión Opcion ACC.REPSOL YPF 100	600	Inversión
ACC.SANOFI	Emisión Opcion ACC.SANOFI 100	504	Inversión
ACC.SCHNEIDER ELECTRIC	Emisión Opcion ACC.SCHNEIDER ELECTRIC 100	720	Inversión
ACC.VINCI	Emisión Opcion ACC.VINCI 100	500	Inversión
ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Emisión Opcion ACCS ALIBABA GROUP HOLDING LTD 100	231	Cobertura
ACCS INTEL	Emisión Opcion ACCS INTEL 100	260	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS NIKE	Emisión Opcion ACCS NIKE 100	382	Inversión
Total subyacente renta variable		16204	
TOTAL OBLIGACIONES		16204	

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

e) Con fecha 19 de enero de 2024 la CNMV ha resuelto inscribir la sustitución de entidad depositaria a favor de SINGULAR BANK, S.A., así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser Calle María de Molina, 4, 28006, MADRID Con fecha 9 de febrero de 2024, la CNMV ha resuelto inscribir en el Registro Administrativo de Bombay Investment Office Sicav los cambios relativos al valor nominal de las acciones y/o a las cifras de capital social inicial y estatutario máximo, quedando establecidas, respectivamente, en: 3,93 euros 6.330.003,84 euros 63.300.038,40 euros.

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 70.077.426,07 euros que supone el 98,68% 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 299.936,87 euros suponiendo un 0,53% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Los gastos asociados a estas operaciones han sido de 0 euros.

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 27.358,69 euros durante el periodo de referencia, un 0,05 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se han efectuado 39 operaciones de renta variable o IIC cuyo intermediario ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 4.438 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,001% sobre el patrimonio medio de la IIC.

También, se han realizado 8 operaciones de compraventa de divisas por un total de 612 miles de euros cuyo intermediario ha sido el depositario.

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

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El Nasdaq Composite subió casi un 20%, mientras que el S&P500 avanzó cerca del 14,50%. No a todos los índices de referencia de acciones les fue tan bien. DJ Industrials y Russell 2000 ganaron modestamente y el S&P500 equiponderado apenas superó el 3%. En otros lugares, Europa mostró un desempeño decente con un avance cercano al 10% y Japón mostró un comportamiento brillante por encima del 18%. Los mercados emergentes de Asia lucharon por avanzar agobiados por los problemas crónicos de China.

El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. Mientras que otros bancos centrales, incluido el BCE, se sienten relativamente tranquilos al iniciar su política de ajuste, el presidente Powell busca pruebas más convincentes para iniciar la suya. En el contexto de alto crecimiento y bajo desempleo, parece como si la FED no tuviera prisa por actuar. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se negociaron en el cómodo rango del 4,20%/4,70%, sin amenazar el entorno general de riesgo. Mientras tanto, el USD ganó marginalmente cotizando principalmente por encima de 1,05 frente al euro. El JPY se debilitó más allá de 160 unidades frente a niveles del USD no vistos desde principios de los años 1990.

En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio. El Reino Unido también celebra elecciones en las que es probable que los laboristas obtengan una victoria histórica. Finalmente, continúan los debates sobre si Joe Biden debería postularse para la reelección y sus posibilidades de vencer a un Donald Trump revitalizado. Las condiciones de los mercados parecen difíciles en los próximos meses dados todos los factores mencionados. Queda por ver si la confianza de los inversores se mantendrá al ritmo actual y, de ser así, durante cuánto tiempo.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. A cierre de semestre BOMBAY SICAV mantenía un posicionamiento cercano al 30% en activos de renta variable, sensiblemente por debajo de su media histórica. BOMBAY SICAV incrementó respecto al trimestre anterior su exposición a la renta fija hasta el 57%. La liquidez real, excluyendo garantías por operaciones en derivados, ascendió al 10%.

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 71,014,690 EUR, lo que supone un incremento de 25,825,003 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 276, disminuyendo en 5 accionistas respecto al periodo anterior.

Durante el primer semestre del año, Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 3.86727372598527%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil. La distribución táctica y sectorial de la cartera entre las distintas clases de activos, así como la selección de subyacentes, no ha permitido a la SICAV batir en rentabilidad a su referencia.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.12%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.01%.

Desde el 1 de mayo la liquidez de la IIC se ha remunerado al -0.60%

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.Durante el primer semestre de 2024 BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta variable:

ACC. NICOLAS CORREA SA

ACC. ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC

ACC. VISA INC. CLASS A SHARES

ACC.AMAZON

ACC.BANCO SANTANDER SA

ACC.BBVA

ACC.BNP PARIBAS

ACC.KERING

ACC.LOREAL

ACC.NATURGY ENERGY(OLD GAS NATURAL)

ACC.NOKIA XETRA

ACC.TESLA MOTORS INC

ACCS ALPHABET INC-CL A

ACCS APPLE INC

ACCS COCA COLA USD

ACCS GOLDMAN SACHS

ACCS MORGAN STANLEY

ACCS NVIDIA

ACCS ORACLE CORPORATIION

ACCS WALT DISNEY

ACCS. LONDONMETRIC PROPERTY PLC

ACCS. NAVIOS MARITIME PARTNERS LP

ACCS CHORD ENERGY CORP

ACC. MACFARLANE GROUP PLC

ACC. NATIONAL GRID PLC 2017

ACC. BERKSHIRE HATHAWAY

ACCS WK KELLOGG CO

Renta Fija

Durante el primer semestre de 2024 BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta fija:

BANCO SANTANDER SA 4.75% PERPETUAL

BUONI POLIENNALI DEL TES 4.45 01/09/2043

OBGS. BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 8.375 PER

OBGS. BANKINTER SA 7.375% PERPETUAL

TREASURY UK TSY GILT 0.125% 30/01/2026

US TREASURY BOND 4,5% VTO.31/03/2026

OBGS. BANCO DE SABADELL SA 9.375% PERPET

CREDIT AGRICOLE 6.5% PERP/CALL 23/09/29

DEUTSCHE BANK 10% PERPETUAL CALL 011227

UNICREDIT SPA 3.875% 12/02/2020

BANCO SANTANDER 7% PERPETUALCALL11/2029

CELLNEX TELECOM 3.625% 24/01/2029
OBGS.BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 06/32
BBVA 6.875 PERPETUO CALL 13/12/2030
ECI 4.25 26/06/2031
ACCIONA FINANCIACION 4,42% 27/06/2027

Fondos Alternativos y estructuras

Durante el periodo se adquirieron participaciones en los fondos

ALMA V, FIL CLASE A

FRANKLIN INDIA FUND W ACC EUR

MILLENNIAL FUND FI

MOBIUS EMERG MKT FND C ACC EUR

Divisas

Diversificación por divisas

EUR 84,36%

USD 8,09%

GBP 6,77%

CHF 0,24%

AUD 0,23%

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 519,325 EUR.Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 9.94%.

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 3.53% del patrimonio invertido en las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: EDM POINTER SIL SA, ACCS. KRUGER SELECCION SICAV, S.A., PARTS. QUADRIGA RHO MULTI-STRAT-A, PARTS. ALMA V FIL A, ARCANO EUROPEAN INC.FUND ESG SELECTION, PARTS. 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.

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

La IIC mantiene una inversión del 2,06% del patrimonio en el activo XS2819223277 (PAGARE ACCIONA ACCIONA 07/02/25 4,18), un 2,08% en el activo XS2819222030 (PAGARE ACCIONA 4,18% 07/11/2024), un 0,28% en el activo ES0530625062 (PAGARE ENCE 5 MESES 4,81% 26/09/2024), un 0,70% en el activo ES0505223216 (PAGARE GESTAMP 4,3% 11/07/2024), un 3,39% en el activo ES0582870N41 (PAGARE SACYR SA 4,92% 12M 29/04/2025), un 0,28% en el activo ES0582870M83 (PAGARE SACYR SA 4,95% 29/10/2024), un 0,14% en el activo XS2838892623 (PAGARE ABERTIS 3,96% 25/09/2024) y un 0,70% en el activo XS2839001778 (ACCIONA FINANCIACION 4,42% 27/06/2027) 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 2.76% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.51%, 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.Al final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 30.81% en renta variable, lo que implica un incremento del 0.81% con respecto al periodo anterior. La cartera se mantiene prácticamente en los mismos niveles de riesgo que el semestre anterior. Alrededor de un 56.11 % 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 Wealth Management S.G.I.I.C, S.A. (Singular Wealth) es su entidad gestora, distinguimos entre:

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

Adicionalmente, Singular Wealth 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 Wealth) 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 2024 es de 349.500 euros que se distribuirá entre todas las IIC bajo gestión directa o delegada y su distribución se ajustará trimestralmente en función del patrimonio de cada IIC.

El coste del servicio de análisis soportado por BOMBAY INVESTMENT OFFICE, SICAV en el primer semestre de 2024 ha sido de 9.714,23 euros.

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

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

9. COMPARTIMIENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Los principales índices estadounidenses lograron terminar la primera mitad de 2024 en un territorio récord impulsados al alza por un puñado de acciones de mega capitalización tecnológica y relacionadas con la inteligencia artificial. El Nasdaq Composite subió casi un 20%, mientras que el S&P500 avanzó cerca del 14,50%. No a todos los índices de referencia de acciones les fue tan bien. DJ Industrials y Russell 2000 ganaron modestamente y el S&P500 equiponderado apenas superó el 3%. En otros lugares, Europa mostró un desempeño decente con un avance cercano al 10% y Japón mostró un comportamiento brillante por encima del 18%. Los mercados emergentes de Asia lucharon por avanzar agobiados por los problemas crónicos de China.

El momento de los recortes de tasas de la FED fue el tema principal una vez más, con una inflación persistentemente alta que retrasó indefinidamente el suavizamiento de la política monetaria estadounidense. Mientras que otros bancos centrales, incluido el BCE, se sienten relativamente tranquilos al iniciar su política de ajuste, el presidente Powell busca pruebas más convincentes para iniciar la suya. En el contexto de alto crecimiento y bajo desempleo, parece como si la FED no tuviera prisa por actuar. Los rendimientos de los bonos del Tesoro se negociaron en el cómodo rango del 4,20%/4,70%, sin amenazar el entorno general de riesgo. Mientras tanto, el USD ganó marginalmente cotizando principalmente por encima de 1,05 frente al euro. El JPY se debilitó más allá de 160 unidades frente a niveles del USD no vistos desde principios de los años 1990.

En el frente geopolítico, la atención principal se centró en las elecciones en países europeos clave como Francia, donde, en el momento de escribir este artículo, todavía no estaba claro si los ultraderechistas llegarían al poder, y cuya perspectiva creó un pequeño tsunami en los mercados de deuda soberana europeos a finales de junio. El Reino Unido también celebra elecciones en las que es probable que los laboristas obtengan una victoria histórica. Finalmente, continúan los debates sobre si Joe Biden debería postularse para la reelección y sus posibilidades de vencer a un Donald Trump revitalizado. Las condiciones de los mercados parecen difíciles en los próximos meses dados todos los factores mencionados. Queda por ver si la confianza de los inversores se mantendrá al ritmo actual y, de ser así, durante cuánto tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02408091 - Letras REINO DE ESPAÑA 3,690 2024-08-09	EUR	2.947	4,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.947	4,15	0	0,00
ES02136790F4 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,250 2027-06-23	EUR	181	0,25	0	0,00
ES0840609038 - Bonos CAIXABANK 0,906 2050-09-14	EUR	335	0,47	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		516	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.463	4,88	0	0,00
XS2838892623 - Pagarés ABERTIS 3,960 2024-09-25	EUR	99	0,14	0	0,00
XS2819223277 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,180 2025-02-07	EUR	1.456	2,05	0	0,00
XS2819222030 - Pagarés ACCIONA S.A. 4,180 2024-11-07	EUR	1.470	2,07	0	0,00
ES0530625062 - Pagarés ENCE ENERGIA\$CELULOS 4,970 2024-09-26	EUR	195	0,27	0	0,00
ES0505223216 - Pagarés GESTAMPI 4,300 2024-07-11	EUR	498	0,70	0	0,00
ES0582870N41 - Pagarés SACYR INTL 4,920 2025-04-29	EUR	2.385	3,36	0	0,00
ES0582870M83 - Pagarés SACYR INTL 4,950 2024-10-29	EUR	194	0,27	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		6.296	8,87	0	0,00
ES0000012A89 - REPO B MARCH 3,400 2024-07-01	EUR	817	1,15	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		817	1,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		10.576	14,89	0	0,00
ES0105563003 - Acciones ACCIONA S.A.	EUR	96	0,14	0	0,00
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	61	0,09	0	0,00
ES0167050915 - Acciones ACS ACTIVIDADES CON. Y SERV	EUR	80	0,11	0	0,00
ES0109427734 - Acciones ANTENA 3 TELEVISION	EUR	88	0,12	0	0,00
ES0105521001 - Acciones ARTECHE LANTEGI ELKARTEA SA	EUR	116	0,16	0	0,00
ES0105227013 - Acciones ASTURIANA DE LAMINADOS SA	EUR	3	0,00	0	0,00
ES0105148003 - Acciones ATRYA HEALTH SA	EUR	11	0,01	0	0,00
ES0113860A34 - Acciones BANCO SABADELL	EUR	90	0,13	0	0,00
ES0113679I37 - Acciones BANKINTER SA	EUR	153	0,21	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	1.964	2,77	0	0,00
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	303	0,43	0	0,00
ES0126501131 - Acciones DINAMIA	EUR	10	0,01	0	0,00
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	39	0,05	0	0,00
ES0105548004 - Acciones GRUPO ECOENER SA	EUR	37	0,05	0	0,00
ES0130625512 - Acciones GRUO EMPRESARIAL ENCE	EUR	12	0,02	0	0,00
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	175	0,25	0	0,00
ES0105687000 - Acciones AENA SA	EUR	63	0,09	0	0,00
ES0129743318 - Acciones ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	119	0,17	0	0,00
ES0125140A14 - Acciones ERCROS	EUR	30	0,04	0	0,00
ES0134950F36 - Acciones FAES	EUR	39	0,06	0	0,00
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	1.308	1,84	0	0,00
ES0105456026 - Acciones HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	4	0,01	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	54	0,08	0	0,00
ES0154653911 - Acciones INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	25	0,03	0	0,00
ES0177542018 - Acciones INERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	287	0,40	0	0,00
ES0105546008 - Acciones LINEA DIRECTA ASEGURADORA	EUR	145	0,20	0	0,00
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	482	0,68	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS	EUR	27	0,04	0	0,00
ES0116494016 - Acciones MONTEBALITO	EUR	16	0,02	0	0,00
ES0105043006 - Acciones NATURHOUSE HEALTH SAU	EUR	81	0,11	0	0,00
ES0166300212 - Acciones NICOLAS CORREA	EUR	168	0,24	0	0,00
ES0142090317 - Acciones OHL	EUR	71	0,10	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	273	0,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		6.429	9,05	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.429	9,05	0	0,00
ES0108385008 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	1.045	1,47	0	0,00
ES0107956007 - Acciones EDM POINTER SA SIL	EUR	305	0,43	0	0,00
ES0131236053 - Participaciones ALANTRA ASSET MANAGEMENT SGIIC	EUR	886	1,25	0	0,00
ES0146309002 - Participaciones HOROS	EUR	194	0,27	0	0,00
ES0146311008 - Participaciones HOROS	EUR	99	0,14	0	0,00
ES0156942031 - Acciones KRUGER SELECCIÓN SICAV	EUR	4	0,01	0	0,00
ES0162917001 - Participaciones RENTA 4 GESTORA SGIIC	EUR	806	1,13	0	0,00
ES0175902016 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	56	0,08	0	0,00
TOTAL IIC		3.394	4,78	0	0,00
- Depósito CREDIT AGRICOLE 3,860 2024 08 05	EUR	5.002	7,04	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		5.002	7,04	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.401	35,77	0	0,00
AU3T80000135 - Bonos AUSTRALIA 2,375 2027-04-21	AUD	127	0,18	0	0,00
IT0005466013 - Bonos REPUBLICA DE ITALIA 0,475 2032-06-01	EUR	1.813	2,55	0	0,00
IT0005530032 - Bonos BUONI POLIENALI DELI 2,225 2043-09-01	EUR	3.095	4,36	0	0,00
NO0010786288 - Bonos NORUEGA GOVERNMENT 1,750 2027-02-17	NOK	166	0,23	0	0,00
US91282CKH33 - Bonos US TREASURY 2,250 2026-03-31	USD	464	0,65	0	0,00
GB0004893086 - Bonos REINO UNIDO 2,125 2032-06-07	GBP	360	0,51	0	0,00
GB00BL68HJ26 - Bonos REINO UNIDO 0,062 2026-01-30	GBP	1.309	1,84	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		7.333	10,33	0	0,00
XS2839001778 - Bonos ACCIONA S.A. 4,420 2027-06-27	EUR	500	0,70	0	0,00
FR0014004AF5 - Bonos AIR FRANCE 3,875 2026-04-01	EUR	191	0,27	0	0,00
XS2536431617 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 4,750 2032-06-21	EUR	312	0,44	0	0,00
XS2577127967 - Bonos ANGLO AMERICAN CAPIT 5,101 2028-02-03	EUR	361	0,51	0	0,00
XS2638924709 - Bonos BBVA 2,093 2050-06-21	EUR	2.553	3,60	0	0,00
XS2840032762 - Bonos BBVA 1,718 2060-06-13	EUR	987	1,39	0	0,00
XS2585553097 - Bonos BANKINTER INTERNACIO 1,843 2028-08-15	EUR	2.676	3,77	0	0,00
XS2403519601 - Bonos BLACKSTONE 1,750 2026-08-30	EUR	90	0,13	0	0,00
XS2197770279 - Bonos BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,750 2025-07-22	EUR	92	0,13	0	0,00
FR001400F067 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,812 2028-09-23	EUR	414	0,58	0	0,00
XS2826616596 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 3,625 2028-10-24	EUR	298	0,42	0	0,00
XS2385393405 - Bonos CELLNEX TELECOM SAU 1,000 2027-06-15	EUR	175	0,25	0	0,00
FR001400M8W6 - Bonos COFACE SA 5,750 2033-05-28	EUR	319	0,45	0	0,00
XS1801788305 - Bonos COTY INC. 2,375 2026-04-15	EUR	100	0,14	0	0,00
FR001400N2U2 - Bonos CREDIT AGRICOLE 1,625 2029-09-23	EUR	501	0,71	0	0,00
DE000A30V5C3 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 5,375 2028-01-11	EUR	314	0,44	0	0,00
DE000A3T0X22 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 0,250 2025-10-27	EUR	174	0,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2DASM5 - Bonos DEUTSCHE PFANDBRIEFB 4,600 2027-02-22	EUR	224	0,31	0	0,00
DE000DL19WG7 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 6,750 2050-04-30	EUR	193	0,27	0	0,00
DE000A30VT97 - Bonos DEUTSCHE BANK AG 10,000 2027-12-01	EUR	648	0,91	0	0,00
XS2306601746 - Bonos EASYJET PLC 1,875 2027-12-03	EUR	278	0,39	0	0,00
XS2848960683 - Bonos EL CORTE INGRES 4,250 2031-06-26	EUR	200	0,28	0	0,00
XS2001315766 - Bonos EURONET WORLDWIDE 1,375 2026-02-22	EUR	284	0,40	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	294	0,41	0	0,00
XS2553547444 - Bonos HSBC HOLDINGS PLC 6,364 2027-11-16	EUR	215	0,30	0	0,00
XS1951313763 - Bonos IMPERIAL BRANDS FIN 2,125 2026-11-12	EUR	95	0,13	0	0,00
XS2673808726 - Bonos INTESA 5,125 2031-08-29	EUR	537	0,76	0	0,00
XS2388876232 - Bonos MBANK SA 0,966 2026-09-21	EUR	167	0,24	0	0,00
XS2357281174 - Bonos NH HOTELES SA 2,000 2026-07-02	EUR	197	0,28	0	0,00
XS2384734542 - Bonos NICB BANK 0,250 2026-09-09	EUR	174	0,25	0	0,00
XS1172951508 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	351	0,49	0	0,00
FR001400F0U6 - Bonos RCI BANK 4,625 2026-04-13	EUR	305	0,43	0	0,00
FR0013451416 - Bonos RENAULT SA 1,125 2027-07-04	EUR	260	0,37	0	0,00
XS2528155893 - Bonos SABADELL INTL FINANCI 5,375 2025-09-08	EUR	610	0,86	0	0,00
XS2471862040 - Bonos SABADELL INTL FINANCI 2,343 2028-07-18	EUR	1.550	2,18	0	0,00
XS2817323749 - Bonos SANTANDER ASSET MANA 1,750 2029-11-20	EUR	2.010	2,83	0	0,00
XS2247936342 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 1,625 2030-10-22	EUR	681	0,96	0	0,00
XS2450068379 - Bonos SANTANDER UK GROUP H 3,125 2025-10-06	GBP	453	0,64	0	0,00
FR001400IDY6 - Bonos SOCIETE GENERALE ASS 5,625 2033-06-02	EUR	625	0,88	0	0,00
XS1684385591 - Bonos SOFTBANK CORPORATION 2,000 2029-06-21	EUR	188	0,26	0	0,00
XS1199954691 - Bonos SYNGENTA AG 1,250 2027-09-10	EUR	177	0,25	0	0,00
XS2720095970 - Bonos TAPESTRY INC 5,875 2031-08-27	EUR	312	0,44	0	0,00
XS2406607098 - Bonos TEVA PHARMACEUTICAL 1,875 2027-02-09	EUR	293	0,41	0	0,00
XS2121441856 - Bonos UNICREDITO ITALIANO 1,937 2027-06-03	EUR	449	0,63	0	0,00
XS2592659671 - Bonos VF CORP 4,250 2028-12-07	EUR	192	0,27	0	0,00
XS2389688107 - Bonos VITERRA FINANCE 0,375 2025-08-24	EUR	180	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		22.199	31,26	0	0,00
XS2149207354 - Bonos GOLDMAN SACHS 3,375 2025-03-27	EUR	299	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		299	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.831	42,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		29.831	42,01	0	0,00
DE000A1EWWW0 - Acciones ADIDAS	EUR	223	0,31	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE	USD	78	0,11	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	168	0,24	0	0,00
US0162301040 - Acciones ALICO INC.	USD	12	0,02	0	0,00
GB00BNTJ3546 - Acciones ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	24	0,03	0	0,00
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	170	0,24	0	0,00
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	144	0,20	0	0,00
GB00B1XZS820 - Acciones ANGLO AMERICAN CAPITAL	GBP	299	0,42	0	0,00
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	197	0,28	0	0,00
CY0106002112 - Acciones ATALAYA MINING PLC	GBP	93	0,13	0	0,00
GB00B196F554 - Acciones AVATION PLC	GBP	330	0,47	0	0,00
US0567521085 - Acciones BAIDU INC	USD	121	0,17	0	0,00
GB0031348658 - Acciones BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM	GBP	247	0,35	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	206	0,29	0	0,00
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	1.139	1,60	0	0,00
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	27	0,04	0	0,00
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS	EUR	119	0,17	0	0,00
US1010441053 - Acciones BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	31	0,04	0	0,00
CA1363851017 - Acciones CDN NATURAL RESOURCES	USD	40	0,06	0	0,00
US17275R1023 - Acciones CYSCO SYSTEMS INC	USD	44	0,06	0	0,00
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	98	0,14	0	0,00
DE000DTR0CK8 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	4	0,01	0	0,00
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	97	0,14	0	0,00
MHY1968P1218 - Acciones DANAOS CORPORATION	USD	86	0,12	0	0,00
US2441991054 - Acciones JOHN DEERE BANK	USD	52	0,07	0	0,00
CH0023405456 - Acciones DUFREY	CHF	43	0,06	0	0,00
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	260	0,37	0	0,00
IT0005527616 - Acciones EUROGROUP LAMINATIONS SPA	EUR	82	0,12	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK INC	USD	188	0,27	0	0,00
GB0003718474 - Acciones GAMES WORKSHOP GROUP PLC	GBP	378	0,53	0	0,00
US3846371041 - Acciones GRAHAM HOLDINGS CO-CLASS B	USD	16	0,02	0	0,00
US36262G1013 - Acciones GXX LOGISTICS INC.	USD	14	0,02	0	0,00
GB00B1VZ0M25 - Acciones HARGREAVES LANSDOWN PLC	GBP	67	0,09	0	0,00
GB00BYJZ7G42 - Acciones HARWORTH GROUP PLC	GBP	113	0,16	0	0,00
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNACIONAL	EUR	214	0,30	0	0,00
IT0005359192 - Acciones ILLIMITED BANK	EUR	95	0,13	0	0,00
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	216	0,30	0	0,00
US45781M1018 - Acciones INNOVIVA	USD	77	0,11	0	0,00
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	68	0,10	0	0,00
HK0184000948 - Acciones KECK SENG INVESTMENTS	HKD	15	0,02	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121485 - Acciones PINAULT PRINTEMPS REDOUTE	EUR	85	0,12	0	0,00
US48251K1007 - Acciones KKR REAL ESTATE FINANCE TRUS	USD	63	0,09	0	0,00
US5132721045 - Acciones LAMB WESTON HOLDINGS 1,750	USD	39	0,06	0	0,00
NL0015000F41 - Acciones LILIUUM N.V.	USD	15	0,02	0	0,00
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	323	0,45	0	0,00
GB00B4WFW713 - Acciones LONDONMETRIC	GBP	228	0,32	0	0,00
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	285	0,40	0	0,00
GB0005518872 - Acciones MACFARLANE GROUP	GBP	42	0,06	0	0,00
GB0031274896 - Acciones MARKS&SPENCER	GBP	101	0,14	0	0,00
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	375	0,53	0	0,00
IT0001469383 - Acciones ARNOLDO MONDADORI	EUR	73	0,10	0	0,00
DE000A3H2200 - Acciones NAGARRO SE	EUR	23	0,03	0	0,00
GB00BDR05C01 - Acciones NATIONAL GRID TRANSCO PLC	GBP	135	0,19	0	0,00
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	95	0,13	0	0,00
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	106	0,15	0	0,00
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	213	0,30	0	0,00
US6593101065 - Acciones NEORT	USD	99	0,14	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA	USD	92	0,13	0	0,00
US6742152076 - Acciones OASIS PETROLEUM INC	USD	94	0,13	0	0,00
US70450Y1038 - Acciones PAYPAL HOLDING	USD	108	0,15	0	0,00
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	77	0,11	0	0,00
FR0000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	63	0,09	0	0,00
US7170811035 - Acciones PFIZER ING	USD	52	0,07	0	0,00
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	127	0,18	0	0,00
US73278L1052 - Acciones POOL CORPORATION	USD	43	0,06	0	0,00
US7616241052 - Acciones REX AMERICAN RESOURCES CORP	USD	45	0,06	0	0,00
GB0007188757 - Acciones RIO TINTO PLC	GBP	31	0,04	0	0,00
US74982T1034 - Acciones R XO INC	USD	4	0,01	0	0,00
GB00B019KW72 - Acciones SAINSBURY PLC	GBP	120	0,17	0	0,00
IT0005340051 - Acciones SCIUKER FRAMES	EUR	13	0,02	0	0,00
IT0001206769 - Acciones SOL SPA	EUR	25	0,03	0	0,00
CH0012255151 - Acciones WATCH	CHF	29	0,04	0	0,00
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	44	0,06	0	0,00
US88160R1014 - Acciones TESLA MOTORS INC	USD	74	0,10	0	0,00
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	249	0,35	0	0,00
US8923313071 - Acciones TOYOTA MOTORS	USD	57	0,08	0	0,00
GB00BDHDT21 - Acciones TRANSENSE TECHNOLOGIES PLC	GBP	4	0,01	0	0,00
DE000TUAG505 - Acciones TUI AG	EUR	107	0,15	0	0,00
DK0061539921 - Acciones VESTAS WYND SYSTEMS	DKK	32	0,05	0	0,00
US92826C8394 - Acciones VISA	USD	74	0,10	0	0,00
DE0007664039 - Acciones VOLKSWAGEN	EUR	158	0,22	0	0,00
NL0015000M91 - Acciones WALLBOX NV	USD	9	0,01	0	0,00
US92942W1071 - Acciones KELLOGG COMPANY	USD	46	0,06	0	0,00
US9837931008 - Acciones XPO LOGISTICS INC	USD	15	0,02	0	0,00
GB0061284906 - Acciones ZIMPLATS HOLDINGS LTD	AUD	28	0,04	0	0,00
GB00B1YW4409 - Acciones 3I GROUP	GBP	81	0,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		10.099	14,22	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.099	14,22	0	0,00
LU2212336544 - Participaciones ARCANO VALORES	EUR	127	0,18	0	0,00
LU1720110474 - Participaciones LUXEMBOURG INVESTMENT FUND	EUR	127	0,18	0	0,00
US9229083632 - Participaciones VANGUARD	USD	104	0,15	0	0,00
LU0976565332 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON	EUR	1.687	2,38	0	0,00
GB00BFX3K770 - Participaciones GRESHAM HOUSE	GBP	37	0,05	0	0,00
IE00B90PV268 - Participaciones MELLON GLOBAL MANAGEMENT LTD	EUR	204	0,29	0	0,00
LU1851963725 - Participaciones MORBIUS	EUR	593	0,84	0	0,00
LU0255978008 - Participaciones PICTET FIF	EUR	285	0,40	0	0,00
GG00BPFJTF46 - Participaciones PERSHING SQUARE HOLDINGS	USD	128	0,18	0	0,00
LU1610886332 - Participaciones QUADRIGA ASSET MANAGEMENT SGII	EUR	143	0,20	0	0,00
IE00BF5H5052 - Participaciones SEILERN INVESTMENT MANAGEMENT	EUR	98	0,14	0	0,00
TOTAL IIC		3.533	4,98	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		43.464	61,20	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.864	96,97	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS1978320882 - Bonos ABENGOA 0,000 2050-04-26	EUR	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US715ESC0184 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): US7149201136 - Acciones PERSHING SQUARE HOLDINGS	USD	0	0,00	0	0,00

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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 817.228,31 eur, lo que supone un 1,15 % sobre el patrimonio. La contraparte de estas operaciones ha sido Banca March. Como garantía la IIC ha obtenido 851.000,00 eur nominales de ES0000012A89 REPO BONO ESTADO ESPANA 1.45% 31/10/2027 con vencimiento de un día. El país en el que se han establecido las contrapartes es España. La liquidación y compensación se realiza por acuerdo tripartido entre la Sociedad Gestora, la Entidad Depositaria y la contraparte. La garantía recibida está custodiada por la Entidad Depositaria. Por esta operativa durante el período la sociedad ha obtenido un rendimiento de 33.338,75 eur, 0,05 % del patrimonio al cierre del semestre.