

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

Nº Registro CNMV: 3142

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

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

### Dirección

CL. Goya, 11  
28001 - Madrid  
915158590

### Correo Electrónico

info@singularam.es

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 14/10/2005

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 7 en una escala de 1 a 7  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,47	0,36	1,49	0,99
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	-0,25	-0,15	-0,24

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.046.814,00	3.046.914,00
Nº de accionistas	279,00	279,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	19.021	6,2428	6,2080	6,8227
2021	12.765	6,6539	6,0788	6,6777
2020	6.292	6,0786	4,5502	6,2126
2019	10.354	6,1015	5,3065	6,1015

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,06	0,00	0,06	0,19	0,00	0,19	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

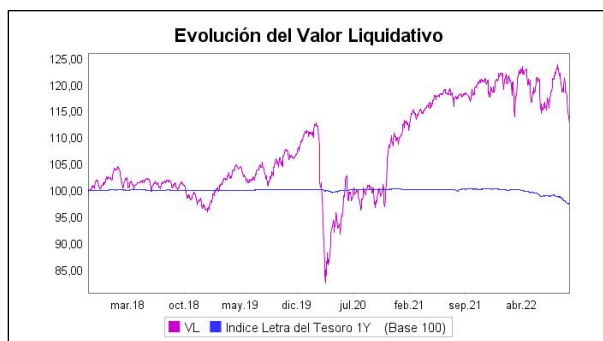
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-6,18	-1,97	-5,47	1,25	2,35	9,46	-0,37	14,49	6,93

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,13	0,11	0,14	0,14	0,56	0,85	0,65	0,00

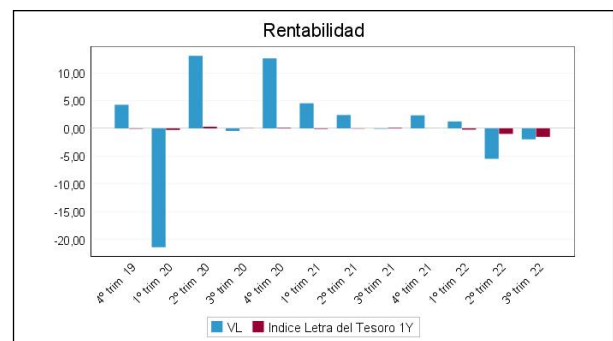
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.968	89,21	16.522	85,15
* Cartera interior	3.327	17,49	4.153	21,40
* Cartera exterior	13.553	71,25	12.316	63,47
* Intereses de la cartera de inversión	88	0,46	53	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	714	3,75	2.153	11,10
(+/-) RESTO	1.339	7,04	729	3,76
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>19.021</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.403</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	19.403	13.158	12.765	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	40,56	44,26	-100,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,91	-5,68	-7,30	-62,41
(+) Rendimientos de gestión	-1,76	-5,50	-6,82	-64,23
+ Intereses	0,32	0,24	0,75	51,07
+ Dividendos	0,23	0,41	0,93	-36,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,52	-2,23	-5,01	-23,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,12	-4,47	-5,57	-72,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	1,29	2,87	-95,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	-0,86	-1,09	-110,89
± Otros resultados	0,20	0,12	0,29	78,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,18	-0,49	-4,99
- Comisión de sociedad gestora	-0,06	-0,06	-0,19	13,33
- Comisión de depositario	-0,02	-0,01	-0,04	13,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,19	8,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-0,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	-65,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	346,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	12,70
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,92
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>19.021</b>	<b>19.403</b>	<b>19.021</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

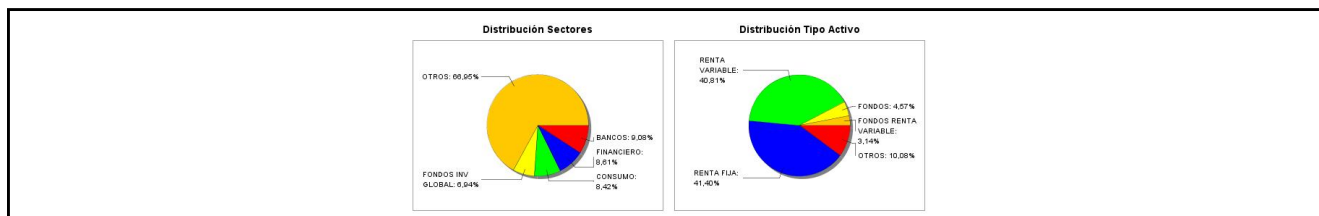
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.121	5,89	812	4,18
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	398	2,10	997	5,14
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.519	7,99	1.810	9,32
TOTAL RV COTIZADA	1.801	9,49	2.021	10,41
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.801	9,49	2.021	10,41
TOTAL IIC	138	0,73	422	2,18
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.458	18,21	4.253	21,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.355	33,40	4.910	25,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	6.355	33,40	4.910	25,31
TOTAL RV COTIZADA	5.961	31,39	5.739	29,62
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.961	31,39	5.739	29,62
TOTAL IIC	1.642	8,64	1.917	9,87
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.958	73,43	12.565	64,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.416	91,64	16.818	86,71

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
Accs. Meta Platforms Inc A	C/ Opc. CALL Opción Call s/Facebook400 01/23	177	Inversión
Accs. Walt Disney Company (USD)	C/ Opc. CALL Opción Call s/Walt Disne 200 01/23	87	Inversión
Total subyacente renta variable		264	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		264	
Accs. Lloyds TSB Group PLC (GBP)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Lloyds 52 06/23	298	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 12/22	336	Inversión
Accs. BP Amoco (GBP)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Brit Petrol 400 01/23	232	Inversión
Accs. Petroleo Brasileiro ADR	V/ Opc. PUT Opción Put s/Petrobras 15 01/23	225	Inversión
Accs. Total S.A.	V/ Opc. PUT Opción Put s/Total 50 10/22	350	Inversión
Accs. Apple Computer Inc. (USD)	V/ Opc. PUT Opción Put/Apple 150 10/22	225	Inversión
Accs. Baidu Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Baidu 130 10/22	195	Inversión
Accs. ENI	V/ Opc. PUT Opción Put s/Eni 10 03/23	300	Inversión
Accs. Total S.A.	V/ Opc. PUT Opción Put s/Total 45 12/22	315	Inversión
Accs. Muenchener Rueckversicherungs	V/ Opc. PUT Opción Put s/Muenchener Rue 200 03/23	300	Inversión
Accs. Sanofi - Synthelabo	V/ Opc. PUT Opción Put s/Sanofi 76 03/23	304	Inversión
Accs. GlaxoSmithKline PLC	V/ Opc. PUT Opción Put s/Glaxo 1500 03/23	269	Inversión
Accs. Alibaba Group Hldng - ADR	V/ Opc. PUT Opción Put s/Alibaba 80 12/22	118	Inversión
Accs. BP Amoco (GBP)	V/ Opc. CALL Opción Call s/BP 480 03/23	288	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Repsol GR 9 03/23	270	Inversión
Accs. Deutsche Bank AG-REG	V/ Opc. PUT Opción Put s/Deutsche Bank 7 12/22	280	Inversión
Accs. L'oreal	V/ Opc. CALL Opción Call s/Loreal 360 03/23	288	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Unilever PLC NL	V/ Opc. CALL Opción Call s/Unilever 44 03/23	308	Inversión
Accs. BBVA	V/ Opc. PUT Opción Put s/BBVA 17/03/23 4,5	450	Inversión
Accs. Deutsche Post AG	V/ Opc. PUT Opción Put s/Deutsche Post 34 16/12/22	340	Inversión
Accs. Telefónica de España (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Telefonica 4 03/23	280	Inversión
Accs. E.on AG (Xetra)	V/ Opc. PUT Opción Put s/EON 9 03/23	270	Inversión
Accs. Bayer AG	V/ Opc. PUT Opción Put s/Bayer 50 12/22	250	Inversión
Accs. Iberdrola S. A.	V/ Opc. CALL Opción Call s/Iberdrola 10,5 12/22	158	Inversión
Accs. Repsol (sp)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Repsol 12/22 9	270	Inversión
Total subyacente renta variable		6919	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 12/22	1.036	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1036	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7955	

#### 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 aplicable.

#### 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

Un accionista mantiene una posición del 97,77%.

Durante el periodo se han efectuado 16 operaciones de renta variable cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 1.452 miles de euros. Estas operaciones han supuesto comisiones de 0,004% sobre el patrimonio medio de la IIC.

Durante el periodo se han efectuado 6 operaciones de renta fija por un total de 875 miles de euros y 10 operaciones de compraventa de divisas por un total de 2.910 miles de euros cuya contrapartida 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 DE LA IIC.

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

Cerramos el tercer trimestre del año con caídas generalizadas en los mercados, tanto en los índices de renta variable como en los de renta fija. El mercado empieza a descontar con toda probabilidad una recesión que se materializará en la primera mitad del año 2023, recesión que viene marcada por el endurecimiento de la política monetaria de los bancos centrales a ambos lados del Atlántico para luchar contra la inflación.

Venimos manteniendo desde hace varios trimestres que nos encontramos en los últimos coletazos de un ciclo económico expansivo que se inició en el año 2010, que se alargó con la política fiscal expansiva emprendida por presidente Trump en 2018 y que recibió un último impulso con las medidas ultra-expansivas, tanto fiscales como monetarias, para mitigar el impacto económico del confinamiento a raíz de la pandemia.

Tras la publicación del último dato de crecimiento de PIB, EE.UU. se encuentra en recesión técnica (dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo – 1T -1,6%, 2T -0,6%). Sin embargo, no se dan las condiciones para considerar que se encuentra en una recesión propiamente dicha en la medida que el consumo privado sigue creciendo, el desempleo se



sitúa en niveles muy bajos, y no se observa deterioro sustancial en la morosidad crediticia. Nosotros esperamos que la recesión se materialice de forma más clara en 2023 con un aumento del paro.

Los bancos centrales continúan su cruzada contra la inflación. La reunión de Jackson Hole en los últimos días del mes de agosto supuso un jarro de agua fría para las expectativas de un próximo giro en la política monetaria de la Fed dejando de subir tipos a principios del año 2023 e incluso bajándolos en la próxima reunión de marzo. En su discurso, Powell dejó claro que los tipos seguirán subiendo este año, endureciendo aún más el discurso en la reunión de septiembre, apuntando a tipos de 4,25%-4,5% para finales año para mantenerse elevados durante 2023. Asimismo, Powell comentó en la reunión de septiembre la conveniencia de alcanzar tipos reales positivos a lo largo de la curva, lo cual supondría un incremento adicional de más de 150 pipos en el tipo de interés a corto plazo, teniendo en cuenta el nivel actual de inflación subyacente.

Respecto a Europa, junto a la subida de tipos por parte del BCE, el hito más relevante para los mercados durante el trimestre fue el anuncio del “mini-presupuesto” extraordinario por parte del nuevo gobierno británico a finales de septiembre. El programa, de fuerte carácter expansivo, con un coste total estimado de 150.000 millones de libras (6% GDP aprox.) en los próximos cinco años incluía, entre otras, medidas para reducir la factura energética del sector privado, sin explicar las fuentes de financiación. La reacción de los mercados ante el polémico plan no fue nada favorable provocando fuertes caídas en la libra esterlina, que estuvo cerca de cotizar en paridad con el dólar, y ventas masivas de bonos soberanos británicos, cuya rentabilidad repuntó más de 150pb en apenas una semana, situándose en máximos de 15 años. Estos movimientos provocaron una intervención de urgencia del Banco de Inglaterra para sostener la deuda pública al tiempo que retrasaba sus planes de reducción de balance.

Paralelamente, el gobierno alemán anunció un programa de subvención de la factura energética del sector privado por importe de 200.000 millones de euros, si bien en este caso el precio de la deuda pública alemana no reaccionó de manera alarmante.

Lo acontecido en las últimas semanas en Reino Unido y, en menor medida, en la Eurozona podría ser la antesala de lo que veamos en los próximos trimestres en Europa en materia de política fiscal: los gobiernos aplicando medidas fiscales expansivas para mitigar los efectos adversos de la inflación y de la debilidad económica sobre el bienestar de hogares, dificultando así el trabajo de los bancos centrales para combatir la inflación y con el consecuente deterioro de las cuentas públicas. A pesar del programa anunciado el 16 de junio por el BCE para controlar la dispersión del coste de deuda soberana en la Eurozona, las primas de riesgo de Italia y Grecia marcaron nuevos máximos en septiembre.

A diferencia del fenómeno inflacionista de EE.UU., en la inflación europea sí parecen tener más peso los factores de oferta que de demanda agregada, por la mayor repercusión que soporta de la guerra de Ucrania. Si a ello añadimos que ya, antes de entrar en recesión, los gobiernos europeos anuncian medidas fiscales de carácter expansivo que dificultan la lucha contra la inflación de la política monetaria, el escenario europeo se torna más pesimista que el estadounidense. Más aún si consideramos que la curva de tipos reales europea es aún negativa en todos sus tramos, lo cual supone que todavía debe elevarse considerablemente para reconducir la inflación a la senda del objetivo del 2% anual, salvo que una acusada recesión evite el trabajo al BCE.

En consecuencia, la economía europea se enfrenta a un escenario central de estanflación, combinación de bajo crecimiento económico con elevada inflación, con una probabilidad notablemente mayor que la estadounidense y, por tanto, con una recuperación económica sostenida más distante tras la inminente recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre de trimestre BOMBAY SICAV mantenía un posicionamiento cercano al 45% en activos de renta variable, ligeramente por encima de su media histórica. BOMBAY SICAV mantuvo respecto al trimestre anterior su exposición a la renta fija hasta el 37%. La liquidez se mantenía relativamente elevada, cerca del 9%.

c) Índice de referencia

La sociedad no tiene ningún índice de referencia. Obtuvo una rentabilidad en el trimestre de -1,97%, inferior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -1,52%.

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

A 30 de septiembre de 2022 el patrimonio de la sociedad ascendía a 19,02 millones de euros con un total de 279 accionistas.

La rentabilidad de la sociedad en el trimestre ha sido de -1,97%. En los cuadros del presente informe se puede ver la rentabilidad de los periodos.

El impacto de los gastos soportados por la sociedad se mide con la ratio de gastos que ha sido de un 0,13% sobre el patrimonio medio del periodo. Esta ratio no incluye los costes de transacción por la compraventa de valores. La ratio de los gastos directos soportados por la sociedad ha sido de un 0,12% y de los gastos indirectos ha sido de un 0,01%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

### Renta Variable

Durante el tercer trimestre BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta variable:

Eneti Inc., LXI Reit Plc., Atalaya Mining Plc., Rio Tinto Plc, Teva, Kistos Plc, Pool Corp., Allianz AG, Kion Group AG., Total Energies y SAP AG.

### Renta Fija

Durante el tercer trimestre BOMBAY SICAV adquirió los siguientes títulos de renta fija:

Obgs. VONOVIA SE 0.0% 08/23

Obgs. BUONI POLIENNALI DEL TES 0.0%

Obgs. Glencore Finance 1,875% 13/09/23

Obgs. Petroleos Mexicanos 2,75% 21/04/27

Obgs. CELLNEX FINANCE CO SA 1.0 06/27

Obgs. Softbank Group Corp 4% 9/29

Letra SPAIN LETRAS DEL TESO 08/23

Obgs. Renault 1,125% 10/27

Obgs. BUONI POLIENNALI DEL TES 0.95 06/3

Obgs. EURONET WORLD INC 1.375% 22/02/26

Obgs. VITERRA FINANCE BV 0.375%

Obgs. BRIGHT FOOD SING 1.75% 22/07/25

Obgs. IMPERIAL BRANDS FIN PLC 2.125

Obgs. PROSUS NV 1.207

Obgs. NIBC BANK NV 0.25

Obgs. DEUT PFANDBRIEFBANK AG 0.25

Obgs. Caixabank 5.25% Perp

Obgs. EASYJET FINCO BV 1.875%

Pagarés Elecnor 19/12/2022

Obgs. BUONI POLIENNALI DEL TES 0.0%

Obgs. MBANK SA 0.966%

Obgs. BANCO DE SABADELL SA 5.375%

Pagarés Sacyr 12/22

Obgs. US TREAS N/B 2.25

Obgs. US Treasury N/B 1,25% 08/31

Obgs. CANADIAN GOV 1.25% 03/27

### Fondos Alternativos y estructuras

Durante el tercer trimestre BOMBAY SICAV adquirió los siguientes activos alternativos:

Accs. ETF Daily X2 Short Bund

Accs. ETF Copper IM

Accs.ETF Xtrackers High Yield Corp

### Divisas

EUR 71,27%

USD 14,04%

GBP 10,70%

CHF 0,46%

AUD 0,92%

HKD 0,85%

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

A cierre del tercer trimestre BOMBAY SICAV gestionaba activamente una cartera de opciones sobre acciones globales además de mantener posiciones en futuros sobre el índice Eurostoxx 50. Durante el trimestre se realizaron operaciones de futuros sobre volatilidad VIX.

Adicionalmente se inicia cobertura de divisa USD por el 35% de la exposición real de la cartera mediante compra de futuros cotizados EURUSD vencimiento diciembre 2022.

El resultado obtenido con la operativa con instrumentos derivados supone un 0,05% sobre el patrimonio medio del trimestre.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A 30 de septiembre la IIC posee los siguientes activos que se engloban dentro del artículo 48.1.j del RD 83/2015:

- Ac. Kruger Selección, SICAV (ES0156942031)

También tiene inversión en una IIC de IL, Quadriga RHO Multi-Strategy.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

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

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el tercer trimestre supuso un 28,31% sobre el patrimonio medio del periodo.

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el tercer trimestre, ha sido de 7,74%.

Como referencia, la volatilidad de las Letras del Tesoro en el tercer trimestre ha sido de 1,15%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad ha ejercido el derecho al voto, por el total de los derechos en cartera de Faes Farma en la Junta General de Accionistas celebrada el pasado 22 de junio, delegando el voto en el Consejo de Administración de Faes Farma.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

El coste del servicio de análisis soportado por BOMBAY INVESTMENT OFFICE, SICAV, S.A. en el tercer trimestre de 2022 ha sido de 1.789 euros.

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

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

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

El temor a una recesión global ha marcado el devenir del tercer trimestre donde tanto los activos de renta variable como

especialmente los de renta fija han sufrido un severo correctivo. Las actuaciones agresivas por parte de las autoridades monetarias han forzado un notable ajuste al alza en las curvas de tipos provocando a su vez un incremento de la volatilidad en la bolsa que a cierre de trimestre cerraba en mínimos anuales. El posicionamiento de los bancos centrales seguirá siendo agresivo hasta que no se constate una reducción significativa en la tasa de inflación subyacente, lo que no esperamos que se produzca a corto plazo a pesar de la reciente moderación en los precios de la energía. A pesar de los fuertes recortes en las bolsas creemos que las valoraciones de las compañías aún disponen de margen a la baja ante la previsible caída en los beneficios y márgenes que se debería producir durante los próximos trimestres. Es por ello que no consideramos oportuno incrementar en estos momentos nuestro peso en bolsa a pesar de las fuertes correcciones acumuladas. Consideramos por otro lado que los tipos de interés ofrecidos por la deuda y el crédito comienzan a ser atractivos a corto plazo. Ante la posibilidad que los ajustes de tipos oficiales se ralenticen durante los próximos meses y las primas de riesgo de crédito se estrechen creemos que se presentará oportunidades interesantes en esta familia de activos. En lo referente a divisas creemos que existe una fuerte asimetría en el par EUR/USD donde el dólar debería moderar su apreciación a pesar de que los fundamentales no apoyan a corto plazo un rebote en la moneda europea. Por ello mantendremos previsiblemente las coberturas de divisa iniciadas a finales del tercer trimestre. Materias primas, particularmente aquellas ligadas al ciclo, continuarán presionadas a la baja como consecuencia de la expectativa de recesión global. No obstante, algunas valoraciones comienzan a ser atractivas especialmente en metales industriales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02308119 - LETRA SPAIN LETRAS DEL TES 0,86 2023-08-11	EUR	196	1,03	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	1,03	0	0,00
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3,63 2049-09-14	EUR	252	1,33	275	1,41
ES02136790F4 - BONO BANKINTER SA 1,25 2032-12-23	EUR	153	0,80	163	0,84
ES0813211010 - RENTA FIJA BBVA 6,00 2049-03-29	EUR	362	1,90	375	1,93
ES0840609012 - RENTA FIJA CAIXABANK 5,25 2026-03-23	EUR	158	0,83	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		925	4,86	812	4,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.121</b>	<b>5,89</b>	<b>812</b>	<b>4,18</b>
XS2490200446 - PAGARE SOL MELIA 0,60 2022-09-07	EUR	0	0,00	997	5,14
ES05297431B7 - PAGARE ELECENOR 2,25 2022-12-19	EUR	199	1,05	0	0,00
ES0582870H31 - PAGARE Sacyr Vallehermoso 1,99 2022-12-22	EUR	199	1,05	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>398</b>	<b>2,10</b>	<b>997</b>	<b>5,14</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.519</b>	<b>7,99</b>	<b>1.810</b>	<b>9,32</b>
NL0015000M91 - ACCIONES Wallbox NV	USD	8	0,04	8	0,04
ES0105521001 - ACCIONES Arceche Lantegi Elka	EUR	69	0,36	67	0,34
ES0105546008 - ACCIONES Linea Directa Asegur	EUR	66	0,35	86	0,44
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ	EUR	14	0,07	15	0,08
ES0105251005 - ACCIONES Neinor Homes SLU	EUR	23	0,12	30	0,15
ES0154653911 - ACCIONES INMOBILIARIA DEL SUR	EUR	11	0,06	12	0,06
ES0105148003 - ACCIONES Atrys Health SA	EUR	18	0,09	20	0,10
ES0171996087 - ACCIONES Accs. Grifols S.A.	EUR	9	0,05	18	0,09
ES0105043006 - ACCIONES Naturhouse Health, S	EUR	17	0,09	17	0,09
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	219	1,15	222	1,15
ES0177542018 - ACCIONES Int.C.Airlines (IAG)	EUR	18	0,10	21	0,11
ES0129743318 - ACCIONES ELECENOR	EUR	30	0,16	33	0,17
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	144	0,76	148	0,77
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A.	EUR	115	0,61	119	0,61
ES0116494016 - ACCIONES Accs. Montebalito SA	EUR	13	0,07	15	0,08
ES0124244E34 - ACCIONES Corporación Mapfre	EUR	143	0,75	151	0,78
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	185	0,97	185	0,95
ES0143416115 - ACCIONES Siemens Gamesa Renew	EUR	179	0,94	179	0,92
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	9	0,05	10	0,05
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	34	0,18	19	0,10
ES0112501012 - ACCIONES Ebro Puleva	EUR	37	0,20	40	0,21
ES0134950F36 - ACCIONES FAES	EUR	39	0,21	41	0,21
ES0116870314 - ACCIONES Naturgy Energy Group	EUR	0	0,00	137	0,71
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	171	0,90	192	0,99
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	53	0,28	29	0,15
ES0166300212 - ACCIONES Nicolás Correa	EUR	52	0,27	61	0,32
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	100	0,53	117	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0126501131 - ACCIONES Alantra Partners SA	EUR	13	0,07	15	0,08
ES0130625512 - ACCIONES Grupo Emp. ENCE	EUR	11	0,06	11	0,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.801</b>	<b>9,49</b>	<b>2.021</b>	<b>10,41</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.801</b>	<b>9,49</b>	<b>2.021</b>	<b>10,41</b>
ES0109204026 - PARTICIPACIONES Anathea FI Mayak	EUR	0	0,00	92	0,47
ES0109204018 - PARTICIPACIONES Anathea FI Kutema	EUR	0	0,00	97	0,50
ES0162917001 - PARTICIPACIONES Millennial Fund	EUR	85	0,45	88	0,46
ES0109204000 - PARTICIPACIONES Anathea FI Kunie Qua	EUR	0	0,00	92	0,47
ES0156942031 - PARTICIPACIONES KRUGER SEL. SICAV	EUR	3	0,02	3	0,02
ES0175902008 - PARTICIPACIONES SIGMA INTER.FI	EUR	50	0,26	50	0,26
<b>TOTAL IIC</b>		<b>138</b>	<b>0,73</b>	<b>422</b>	<b>2,18</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>3.458</b>	<b>18,21</b>	<b>4.253</b>	<b>21,91</b>
IT0005474330 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,55 2024-12-15	EUR	93	0,49	96	0,49
NO0010786288 - BONO NORWEGIAN GOVERNMENT 1,75 2027-02-17	NOK	176	0,93	183	0,94
CA135087M847 - BONO CANADIAN GOVERNMENT 1,25 2027-03-01	CAD	0	0,00	136	0,70
US91282CEG24 - BONO US TREASURY N B 2,25 2024-03-31	USD	0	0,00	659	3,40
GB0004893086 - BONO UNITED KINGDOM GILT 4,25 2032-06-07	GBP	349	1,84	413	2,13
IT0005454053 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 1,48 2024-01-30	EUR	289	1,52	0	0,00
IT0005466013 - BONO BUONI POLIENNALI DEL 0,95 2032-06-01	EUR	876	4,61	644	3,32
US91282CCS89 - RENTA FIJA Estado Americano 1,25 2031-08-15	USD	0	0,00	246	1,27
AU3TB0000135 - RENTA FIJA Gobierno Australia 4,75 2027-04-21	AUD	139	0,73	141	0,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.923	10,12	2.518	12,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2388876232 - BONO MBANK SA 0,97 2027-09-21	EUR	75	0,39	0	0,00
XS2306601746 - BONO EASYJET FINCO BV 1,88 2027-12-03	EUR	80	0,42	0	0,00
XS1951313763 - BONO IMPERIAL BRANDS FIN  2,13 2027-02-12	EUR	87	0,46	0	0,00
XS2384734542 - BONO NIBC BANK NV 0,25 2026-09-09	EUR	83	0,44	0	0,00
DE000A370X22 - BONO DEUT PFANDBRIEFBANK  0,25 2025-10-27	EUR	86	0,45	0	0,00
XS2430287529 - BONO PROSUS NV 1,21 2025-12-19	EUR	168	0,88	0	0,00
XS2528155893 - BONO BANCO DE SABADELL SA 5,38 2026-09-08	EUR	196	1,03	0	0,00
XS2389688107 - BONO VITERRA FINANCE BV 0,38 2025-09-24	EUR	87	0,45	0	0,00
XS2001315766 - BONO EURONET WORLDWIDE IN 1,38 2026-05-22	EUR	85	0,45	0	0,00
XS2197770279 - BONO BRIGHT FOOD SINGAPOR 1,75 2025-07-22	EUR	90	0,47	0	0,00
XS2385393405 - BONO CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	158	0,83	79	0,41
XS2403519601 - BONO BLACKSTONE PRIVATE C 1,75 2026-11-30	EUR	81	0,42	83	0,43
XS2450068379 - BONO BANCO SANTANDER SA 3,13 2026-10-06	GBP	401	2,11	445	2,30
FR0014004AF5 - BONO AIR FRANCE-KLM 3,88 2026-04-01	EUR	80	0,42	81	0,42
XS2357281174 - BONO NH HOTEL GROUP SA 4,00 2026-07-02	EUR	86	0,45	89	0,46
XS2406607098 - BONO TEVA PHARM FNC NL III 3,75 2027-05-09	EUR	167	0,88	169	0,87
XS2247936342 - BONO BANCO SANTANDER SA 1,63 2030-10-22	EUR	146	0,77	157	0,81
XS1567439689 - RENTA FIJA BNQ Central Tunisia 5,63 2024-02-17	EUR	68	0,36	59	0,31
XS1801788305 - RENTA FIJA Coty NCA 4,75 2026-04-15	EUR	86	0,45	86	0,44
XS1684385591 - RENTA FIJA Softb 4,00 2029-09-19	EUR	140	0,73	70	0,36
DE000A2DASM5 - RENTA FIJA Deutsche Pfandbrief 4,60 2027-02-22	EUR	175	0,92	185	0,95
FR0013451416 - RENTA FIJA Renault 1,13 2027-10-04	EUR	144	0,76	71	0,37
XS2325693369 - RENTA FIJA Sacyr Vallehermoso 3,25 2024-04-02	EUR	194	1,02	197	1,01
XS1814065345 - RENTA FIJA Gestamp Auto 3,25 2026-04-30	EUR	261	1,37	262	1,35
XS1172951508 - RENTA FIJA Petroleos Mexicanos 2,75 2027-04-21	EUR	135	0,71	70	0,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.360	17,64	2.103	10,85
DE000A3MP4S3 - BONO VONOVIA SE 1,77 2023-09-01	EUR	193	1,02	0	0,00
PTTAPBOM0007 - RENTA FIJA TAP SA 4,38 2023-06-23	EUR	195	1,02	195	1,00
XS1783932863 - RENTA FIJA Grupo Emp. ENCE 1,25 2023-03-05	EUR	94	0,50	95	0,49
XS1489184900 - RENTA FIJA Glencore Finance 1,88 2023-09-13	EUR	590	3,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.072	5,64	289	1,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.355</b>	<b>33,40</b>	<b>4.910</b>	<b>25,31</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.355</b>	<b>33,40</b>	<b>4.910</b>	<b>25,31</b>
CA83307B1013 - ACCIONES SNDL Inc	USD	2	0,01	0	0,00
JP3885780001 - ACCIONES Mizuho Financial Gro	JPY	33	0,17	33	0,17
GB0061284906 - ACCIONES Zimplats Holdings Lt	AUD	45	0,23	45	0,23
MHY2294C1075 - ACCIONES Eneti Inc	USD	44	0,23	59	0,30
DE000DTR0CK8 - ACCIONES Daimler Truck Holdin	EUR	2	0,01	2	0,01
US48251K1007 - ACCIONES KKR Real Estate Fina	USD	83	0,44	83	0,43
US76954A1034 - ACCIONES Rivian Automotive In	USD	7	0,04	5	0,03
US7616241052 - ACCIONES REX American Resourc	USD	30	0,16	28	0,15
GB00BYZJ7G42 - ACCIONES Harworth Group Plc	GBP	13	0,07	17	0,09
SE0016828511 - ACCIONES Embracer Group AB	SEK	86	0,45	102	0,53
US0162301040 - ACCIONES Alico Inc	USD	14	0,08	17	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0015000F41 - ACCIONES Lilium N.V	USD	23	0,12	23	0,12
US1010441053 - ACCIONES Boston Omaha Corp-cl	USD	35	0,19	30	0,15
US36262G1013 - ACCIONES Gxo Logistics Inc.	USD	11	0,06	12	0,06
MHY1968P1218 - ACCIONES Danaos Corp	USD	17	0,09	18	0,09
US71531R1095 - ACCIONES Pershing Square Tont	USD	0	0,00	43	0,22
GG00BPFJTF46 - PARTICIPACIONES Pershing Square Hold	GBP	368	1,94	342	1,76
CA86730L1094 - ACCIONES Sundial Growers Inc	USD	0	0,00	3	0,02
GG00BMGYLN96 - ACCIONES Burford Capital	GBP	91	0,48	112	0,58
DK0061539921 - ACCIONES Vestas Wind Systems	DKK	29	0,15	30	0,16
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	17	0,09	17	0,09
GB00B10RZP78 - ACCIONES Unilever PLC	EUR	317	1,66	303	1,56
GB00BLF7NX68 - ACCIONES Kistos Plc	GBP	103	0,54	64	0,33
US5132721045 - ACCIONES Lamb Weston Holdings	USD	39	0,21	34	0,18
US45781M1018 - ACCIONES JPMorgan China A SH	USD	24	0,12	28	0,15
US73278L1052 - ACCIONES Pool Corp	USD	49	0,26	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES Nio Inc	USD	16	0,08	21	0,11
FR0000125486 - ACCIONES Vinci SA	EUR	166	0,87	170	0,88
GB00B196F554 - ACCIONES Aviation Plc	GBP	67	0,35	52	0,27
DE000KGX8881 - ACCIONES Kion Group AG	EUR	40	0,21	0	0,00
CY0106002112 - ACCIONES Atalaya Mining PLC	GBP	11	0,06	0	0,00
MHY622674098 - ACCIONES Navios Maritime Part	USD	63	0,33	55	0,28
BMG9456A1009 - ACCIONES Golar	USD	108	0,57	184	0,95
BMG6955J1036 - ACCIONES Pax Global Technolog	HKD	97	0,51	93	0,48
BE0974293251 - ACCIONES Anheuser-Busch Compa	EUR	187	0,98	205	1,06
IL0011284465 - ACCIONES Plus500 LTD	GBP	0	0,00	146	0,75
HK0184000948 - ACCIONES Keck Seng Investment	HKD	15	0,08	16	0,08
KYG6382M1096 - ACCIONES Nagacorp LTD	HKD	62	0,33	73	0,37
US0171751003 - ACCIONES Alleghany Corp	USD	43	0,23	40	0,20
CA3038971022 - ACCIONES Farifax India Holdin	USD	39	0,20	41	0,21
US9837931008 - ACCIONES XPO Logistic Inc	USD	7	0,04	7	0,04
US3846371041 - ACCIONES Graham Holdings	USD	14	0,07	14	0,07
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	260	1,37	274	1,41
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	24	0,13	19	0,10
CA1363851017 - ACCIONES Canadian Natural Res	USD	29	0,15	31	0,16
DE000TUAG000 - ACCIONES Accs. TUI Travel PLC	EUR	38	0,20	48	0,25
US30303M1027 - ACCIONES Meta Platforms	USD	55	0,29	62	0,32
GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group	GBP	23	0,12	27	0,14
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	32	0,17	39	0,20
US1729674242 - ACCIONES Citigroup Inc.	USD	21	0,11	22	0,11
US00507V1098 - ACCIONES Activision Blizzard	USD	76	0,40	74	0,38
GB00B1YW4409 - ACCIONES 3I GROUP ORD	GBP	28	0,15	29	0,15
DE000A1EWWW0 - ACCIONES Adidas AG	EUR	119	0,63	169	0,87
GB0006731235 - ACCIONES Associated British F	GBP	43	0,23	55	0,28
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	32	0,17	32	0,16
US8923313071 - ACCIONES Toyota Motor Corp	USD	13	0,07	15	0,08
CH0038863350 - ACCIONES Nestlé Reg.	CHF	44	0,23	45	0,23
US8816242098 - ACCIONES Accs. Teva Pharmaceu	USD	123	0,65	54	0,28
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	51	0,27	43	0,22
US46625H1005 - ACCIONES JP Morgan Chase & CO	USD	32	0,17	32	0,17
US67066G1040 - ACCIONES Nvidia Corp	USD	62	0,33	72	0,37
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	24	0,12	24	0,13
US0846707026 - ACCIONES Berkshire Hathaway	USD	116	0,61	111	0,57
FR0000051732 - ACCIONES Atos	EUR	13	0,07	20	0,11
FR0000131104 - ACCIONES BNP	EUR	218	1,15	227	1,17
IT0003128367 - ACCIONES Enel	EUR	169	0,89	209	1,08
CH0012255151 - ACCIONES Swatch Group AG-B	CHF	47	0,25	45	0,23
US38141G1040 - ACCIONES Goldman Sachs	USD	30	0,16	28	0,15
NL000009538 - ACCIONES PHILIPS ELEC.	EUR	80	0,42	103	0,53
GB0007188757 - ACCIONES Rio Tinto	GBP	28	0,15	0	0,00
JP3463000004 - ACCIONES Takeda Chemical Ind.	JPY	34	0,18	34	0,18
US0605051046 - ACCIONES Bank of America	USD	31	0,16	30	0,15
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	0	0,00	39	0,20
US0231351067 - ACCIONES Amazon.co., Inc.	USD	58	0,30	51	0,26
US6174464486 - ACCIONES Morgan Stanley	USD	0	0,00	36	0,19
DE0007164600 - ACCIONES SAP - AG	EUR	252	1,33	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'oreal	EUR	264	1,39	263	1,36
DE0007100000 - ACCIONES Mercedes-Benz Group	EUR	26	0,14	28	0,14
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	243	1,28	0	0,00
GB0007980591 - ACCIONES BP Amoco	GBP	246	1,29	226	1,16
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	235	1,24	246	1,27
FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton	EUR	305	1,60	291	1,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	21	0,11	22	0,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>5.961</b>	<b>31,39</b>	<b>5.739</b>	<b>29,62</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.961	31,39	5.739	29,62
LU1797811236 - PARTICIPACIONES M&G Lux Investment F	EUR	220	1,16	232	1,20
IE00BZ0G8977 - PARTICIPACIONES SPDR Bloomberg U.S.	USD	0	0,00	48	0,25
LU1610886332 - PARTICIPACIONES Quadrige Funds SCA S	EUR	116	0,61	119	0,61
LU16663951603 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Divid	EUR	231	1,22	236	1,21
LU0823415285 - PARTICIPACIONES BNP Energy TransitiC	EUR	125	0,66	125	0,64
IE00BFZ4RW27 - PARTICIPACIONES Lazard Rathmore Alt	EUR	95	0,50	217	1,12
LU1109943388 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers High Y	EUR	74	0,39	0	0,00
IE00BDRKT177 - PARTICIPACIONES MAN GLG Inv VI-Innov	EUR	83	0,43	84	0,43
LU0638557669 - PARTICIPACIONES Ruffer Total Return	EUR	249	1,31	241	1,24
US9229087443 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard	USD	176	0,93	176	0,91
LU1373035077 - PARTICIPACIONES BSF-GLB EVNT DRVN	EUR	0	0,00	94	0,48
GB00B15KXQ89 - PARTICIPACIONES ETF Securities Ltd.	EUR	52	0,28	0	0,00
FR0010869578 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	61	0,32	0	0,00
DE000A1EK0G3 - PARTICIPACIONES DB Physical Gold	EUR	158	0,83	346	1,78
<b>TOTAL IIC</b>		1.642	8,64	1.917	9,87
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		13.958	73,43	12.565	64,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		17.416	91,64	16.818	86,71

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.