

ARPOADOR OCEANO DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3869

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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: 27/09/2013

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: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: 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 inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia 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% del patrimonio. 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,26	0,60	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,29	0,14	0,71	-0,22

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	568.161,00	568.211,00
Nº de accionistas	109,00	109,00
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	4.204	7,4001	6,3189	7,4001
2022	3.593	6,3191	5,9518	6,9031
2021	3.542	6,7323	5,6585	6,8521
2020	2.973	5,6861	4,1503	6,0609

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	0,20		0,20	0,40		0,40	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,11	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

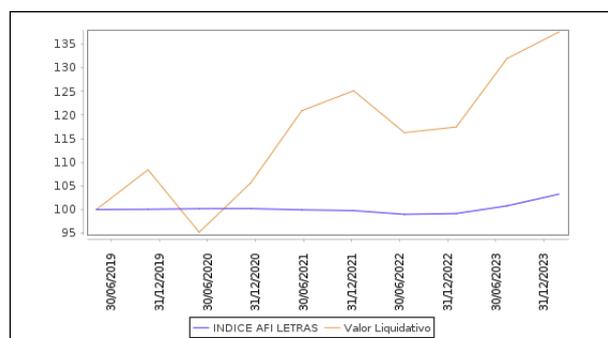
Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
17,11	4,12	0,11	3,97	8,06	-6,14	18,40	-2,51	-9,90

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,25	0,22	0,26	0,20	0,89	0,91	0,95	0,90

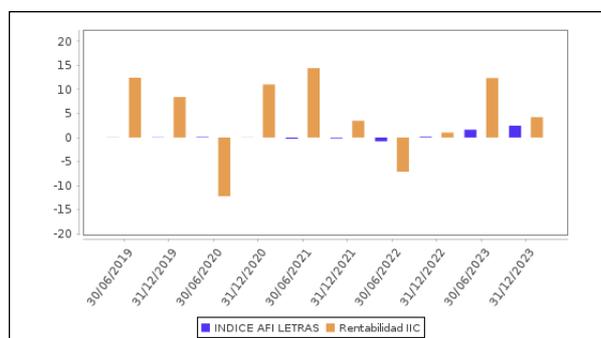
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	3.810	90,63	3.747	92,89
* Cartera interior	1.107	26,33	1.122	27,81
* Cartera exterior	2.699	64,20	2.625	65,07
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,12	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	375	8,92	245	6,07
(+/-) RESTO	18	0,43	41	1,02
TOTAL PATRIMONIO	4.204	100,00 %	4.034	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)	4.034	3.593	3.593	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,07	-0,08	-87,14
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,19	11,43	15,45	1.324,34
(+) Rendimientos de gestión	4,66	12,12	16,62	1.381,15
+ Intereses	0,19	0,01	0,21	1.345,64
+ Dividendos	0,76	1,63	2,37	-50,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,00	-0,14	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,40	9,23	12,50	-61,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,09	0,11	0,19	-14,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,49	1,18	1,66	-56,11
± Otros resultados	-0,13	-0,04	-0,17	218,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,70	-1,18	-56,81
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,40	6,55
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,11	2,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,09	-0,19	23,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	-0,09	-0,17	-7,03
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,27	-0,31	-82,69
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	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	0,01	0,01	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)	4.204	4.034	4.204	

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

3. Inversiones financieras

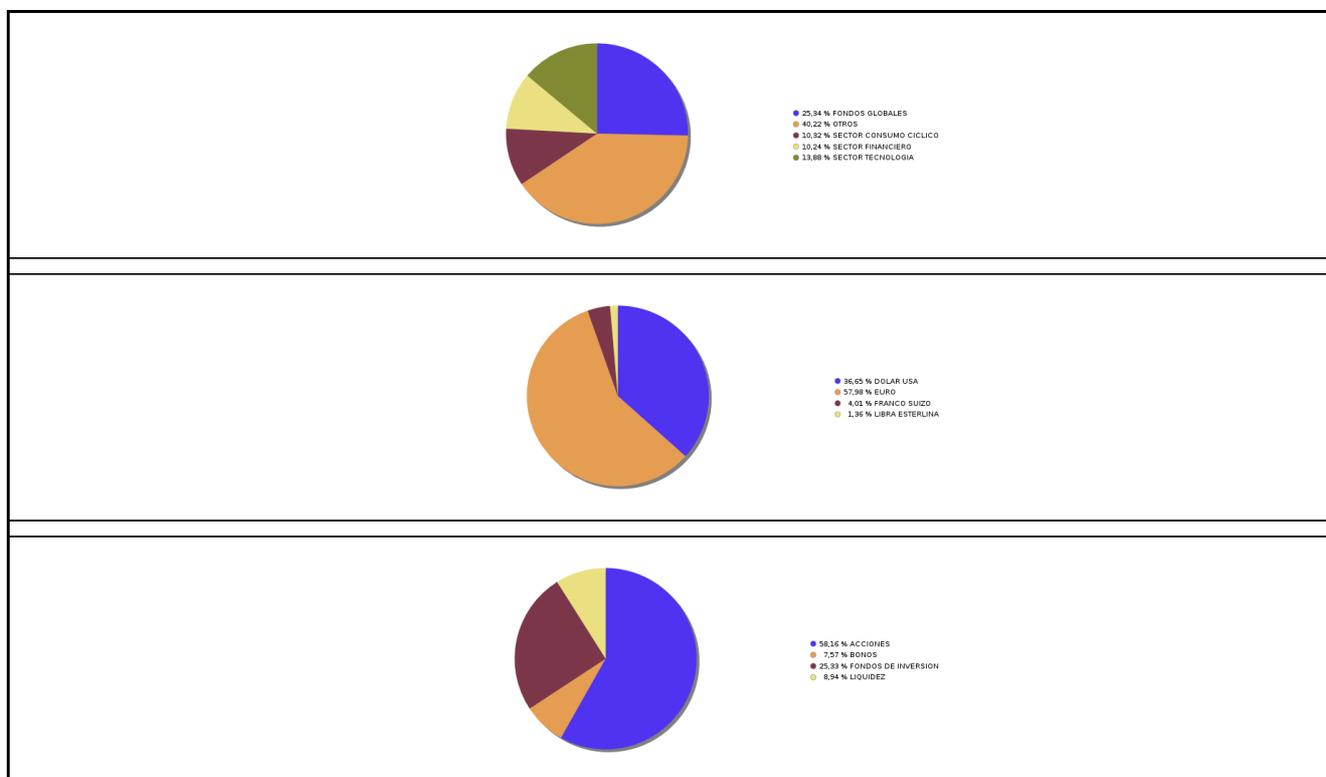
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	475	11,29	656	16,27
TOTAL RENTA VARIABLE	475	11,29	656	16,27
TOTAL IIC	632	15,03	466	11,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.107	26,32	1.122	27,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	312	7,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	312	7,42	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.960	46,62	2.088	51,77
TOTAL RENTA VARIABLE	1.960	46,62	2.088	51,77
TOTAL IIC	428	10,19	535	13,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.700	64,23	2.623	65,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.807	90,55	3.745	92,83

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
EURO- DOLAR	Compra Futuro EURO-DOLAR 125000	627	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		627	
TOTAL OBLIGACIONES		627	

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

g.) Con efectos desde el 1 de diciembre de 2023, la comisión fija de depositaría de Arpodador Océano de Inversiones Sicav pasó a ser del 0,08% anual sobre el patrimonio diario.

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 3.880.189,63 euros que supone el 92,29% 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 157.773,75 euros suponiendo un 3,88% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

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 1.024,95 euros durante el periodo de referencia, un 0,03 % sobre el patrimonio medio.

h.) Durante el periodo se ha efectuado 1 operación de renta variable cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 34.308 euros. Esta operación ha supuesto una comisión del 0,00042% sobre el patrimonio de la

IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISION DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS. En 2023 ha sorprendido la resiliencia de la economía global, especialmente en EEUU y de alguna forma en Europa al no materializarse el escenario más adverso de la crisis energética, y en el que se ha tomado conciencia de los nuevos paradigmas que dan forma a la nueva era que afronta el mundo.

Las políticas monetarias han sido más restrictivas de lo que se esperaba, lastrando los retornos de la deuda pública, a pesar de la recuperación de ésta en las últimas semanas del año. Pero esto no ha impedido que los índices bursátiles de las economías avanzadas subieran con fuerza, si bien con las ganancias muy concentradas en las grandes tecnológicas, algunas farmacéuticas y entidades financieras.

Las dos principales razones del desempeño de los mercados se fundamentan en un crecimiento del PIB mundial del 3% y los buenos resultados presentados por la mayoría de las compañías. Geográficamente EEUU, Japón y Latinoamérica han tenido un crecimiento más robusto mientras que Europa y China han presentado cifras de crecimiento mucho más modestas.

Centrándonos en el segundo semestre 2023, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento tanto para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable.

En este contexto los futuros datos de inflación y crecimiento determinaran la evolución de los activos invertibles para los próximos trimestres. No podemos olvidar los acontecimientos geopolíticos (Conflicto Israel, situación Mar Rojo) como mayor foco de preocupación durante 2023 y con una gran influencia en el año en el que entramos.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS. Durante el segundo semestre de 2023 la exposición bursátil de la sociedad se ha mantenido en un rango comprendido entre el 65% y el 80% en RV sin que se hayan producido grandes cambios desde el punto de vista geográfico como sectorial. La parte de RF se ha invertido mayoritariamente en activos del mercado monetario, fundamentalmente letras emitidas por el gobierno americano y fondos monetarios en euros.

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 4,204,455 EUR, lo que supone un incremento de 170,369 EUR respecto al periodo anterior. El número de accionistas es de 109, no habiendo variación con respecto al periodo anterior.

Durante el segundo semestre del año, los mercados han pasado de cotizar un aterrizaje duro de las economías a mayoritariamente una desaceleración más suave, esto unido a una moderación de la inflación se ha traducido en un óptimo comportamiento para los activos de renta fija tanto gobiernos como corporativos y para los activos de renta variable. En el semestre, la rentabilidad de la SICAV ha sido de un 17.11%. La cartera ha mantenido una exposición media a renta variable inferior a la de su perfil.

Los gastos soportados por la SICAV han sido de un 0.25%, siendo los gastos indirectos en otras IICs de un 0.02%.

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. Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del semestre se encontraban en SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGII (15.03%), LYXOR ASSET MANAGEMENT (4.61%) y UBS - GLOBAL ASSET MGNT (3.23%), siendo la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva de un 25.22%. Durante el periodo se han realizado beneficios en acciones con un buen recorrido en el año como han sido el caso de Inditex y BBVA. En el lado de las compras se incorporaban acciones de NOS y de Taiwan Semiconductor y se realizaban operaciones de trading con acciones de Infineon.

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 3,559 EUR. Como consecuencia del uso de derivados, la IIC tuvo un grado de apalancamiento medio en el periodo del 0.79%.

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

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

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: ESPIRITO SANTO, ACC.BANCO ESPIRITO SANTO.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.La volatilidad de la cartera acumulada en el año ha sido de 6.88% y la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año ha sido del 0.48%, debiéndose la diferencia a la estrategia y exposición anteriormente detalladas.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.AI final del semestre la cartera estaba invertida aproximadamente en un 68.1% en renta variable, lo que implica una disminución del 13.2% con respecto al periodo anterior. Se trata de una reducción de la exposición a renta variable significativa. Alrededor de un 22.45 % estaba invertido en renta fija al final del periodo.

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

Fondos de Inversión: Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. 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 si éstas se reservan o no el ejercicio de los derechos de voto, por lo tanto, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. no ejercerá dichos derechos en aquellos casos en los que no se esté delegada esta actuación.

Adicionalmente, Singular Asset Management S.G.I.I.C, S.A. 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 la sociedad Gestora) 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. Este gasto se imputará desde el momento en que la modificación en el folleto esté registrada en CNMV.

El coste del servicio de análisis soportado por ARPOADOR OCEANO SICAV SA, para el año 2023 ha sido de 1.208,76 euros.

Los principales proveedores de análisis durante el año 2023 han sido: BNP Exane, UBS, Kepler Cheuvreux, Deutsche Bank y Berenberg Bank.

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

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

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

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.Es probable que, en los próximos meses, la desaceleración económica provocada por las subidas de tipos de interés tenga un impacto negativo sobre los beneficios empresariales. De cara al inicio de 2024, creemos apropiado mantener cierta cautela y no incrementar excesivamente el sesgo cíclico de la cartera ni la exposición bursátil de la misma y esperar a potenciales recortes del mercado para incrementar el riesgo de la cartera. En este contexto el entorno sigue siendo favorable para compañías con moderado apalancamiento financiero y con valoraciones atractivas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	58	1,37	113	2,79
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	94	2,25	116	2,88
ES0130670112 - Acciones ENDESA SA	EUR	55	1,32	59	1,46
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	118	2,81	213	5,27
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	28	0,68	30	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173093024 - Acciones RED ELECTRICA	EUR	45	1,06	46	1,14
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	76	1,80	80	1,97
TOTAL RV COTIZADA		475	11,29	656	16,27
TOTAL RENTA VARIABLE		475	11,29	656	16,27
ES0180942007 - Participaciones SINGULAR ASSET MANAGEMENT SGI	EUR	632	15,03	466	11,54
TOTAL IIC		632	15,03	466	11,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.107	26,32	1.122	27,81
US91282CEA53 - Bonos US TREASURY 0,750 2024-02-29	USD	312	7,42	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		312	7,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		312	7,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		312	7,42	0	0,00
US01609W1027 - Acciones ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	56	1,34	46	1,14
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	0	0,00	64	1,59
US02079K3059 - Acciones ALPHABET	USD	89	2,11	110	2,72
US0231351067 - Acciones AMAZON	USD	83	1,96	72	1,78
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	41	0,97	0	0,00
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA	USD	31	0,73	26	0,65
DE000BAY0017 - Acciones BAYER	EUR	30	0,72	46	1,13
US0846707026 - Acciones BERKSHIRE HATHAWAY	USD	152	3,61	147	3,64
US1912161007 - Acciones COCA COLA COMPANY	USD	53	1,27	55	1,37
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL AG	EUR	0	0,00	8	0,21
DE0007100000 - Acciones DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	31	0,74	37	0,91
FR0000120644 - Acciones DANONE	EUR	29	0,70	28	0,70
IT0003128367 - Acciones ENEL	EUR	54	1,28	49	1,22
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	38	0,91	37	0,91
BE0974293251 - Acciones ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	38	0,90	34	0,84
US4581401001 - Acciones INTEL CORP	USD	46	1,08	31	0,76
US4781601046 - Acciones JOHNSON & JOHNSON	USD	43	1,01	46	1,13
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO	USD	0	0,00	33	0,83
US5007541064 - Acciones KRAFT	USD	17	0,40	16	0,40
GB0008706128 - Acciones LLOYDS TSB GROUP PLC	GBP	28	0,65	25	0,63
FR0000120321 - Acciones LOREAL	EUR	79	1,88	75	1,85
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	110	2,62	129	3,21
US5951121038 - Acciones MICRON	USD	46	1,10	35	0,86
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP.	USD	136	3,24	125	3,10
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	47	1,12	50	1,23
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	44	1,05	46	1,13
NL0010773842 - Acciones NN GROUP NV	EUR	0	0,00	34	0,84
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONIC	EUR	27	0,64	25	0,62
PTZON0AM0006 - Acciones REDES ENERGETICAS NACIONALES	EUR	32	0,76	0	0,00
US7512121010 - Acciones RALPH LAUREN	USD	52	1,24	45	1,12
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING	CHF	66	1,57	70	1,73
US7960508882 - Acciones SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	38	0,94
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	119	2,84	110	2,74
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	0	0,00	46	1,13
CH0012255151 - Acciones SWATCH	CHF	49	1,17	53	1,32
US8740391003 - Acciones TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	85	2,02	56	1,38
FR0000120271 - Acciones TOTAL FINA ELF SA	EUR	123	2,93	105	2,61
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE	GBP	20	0,47	22	0,53
US9311421039 - Acciones WALT-MART	USD	0	0,00	58	1,43
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & CO	USD	67	1,59	59	1,45
TOTAL RV COTIZADA		1.960	46,62	2.088	51,77
TOTAL RENTA VARIABLE		1.960	46,62	2.088	51,77
LU1091682382 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	33	0,79	34	0,84
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	USD	0	0,00	51	1,27
IE00BQT3WG13 - Participaciones BLACK ROCK INTERNATIONAL	EUR	65	1,55	0	0,00
LU0533032859 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	71	1,68	64	1,58
FR0010429068 - Participaciones LYXOR ASSET MANAGEMENT	EUR	123	2,93	120	2,99
LU1169822266 - Participaciones UBS - GLOBAL ASSET MGNT	EUR	136	3,24	129	3,21
US78462F1030 - Participaciones STANDARD AND POOR'S 500 INDEX	USD	0	0,00	136	3,37
TOTAL IIC		428	10,19	535	13,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.700	64,23	2.623	65,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.807	90,55	3.745	92,83
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBES0AM0007 - Acciones ESPIRITO SANTO	EUR	0	0,00	0	0,00

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica.

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

No se han realizado operaciones de financiación durante el periodo.