

DRIVER INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 745

Informe Semestral del Segundo Semestre 2011

Gestora: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.

Grupo Gestora: BANKINTER **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

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

Servicio Atención al Cliente Bankinter

Avenida de Bruselas, 12

28108 - Alcobendas

Madrid

901113113

Correo Electrónico

N/D

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: 16/11/1999

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 tiene una vocación inversora global, podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, 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. Los activos serán fijados por la Sociedad Gestora en función de las expectativas que tenga de los mercados financieros.

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	2011	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,79		0,79	

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	307.477,00	
Nº de accionistas	218,00	
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	1.907	6,20	5,56	6,63
2010				
2009				
2008				

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	ND

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	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	
Comisión de depositario			0,00			0,00	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

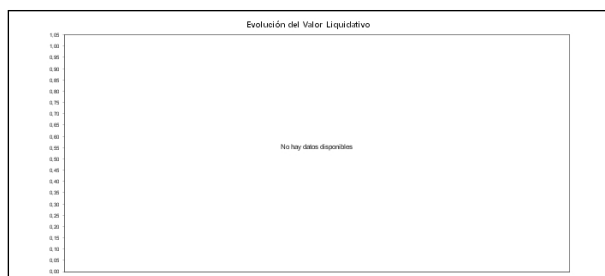
Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	3,88							

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2011	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	1,06	0,29	0,78					

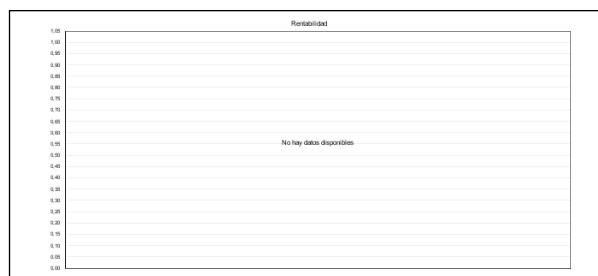
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



Con fecha 6 de Septiembre de 2011 se procedió a modificar la política de inversión de la SICAV y a recoger la contratación de una nueva entidad Gestora. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que la SICAV no haya mantenido tanto esta nueva política de inversión como a la nueva entidad Gestora, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

"Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

Con fecha 6 de Septiembre de 2011 se procedió a modificar la política de inversión de la SICAV y a recoger la contratación de una nueva entidad Gestora. Por este motivo, se omite información histórica en determinados apartados de este informe anterior a esta fecha para periodos completos en los que la SICAV no haya mantenido tanto esta nueva política de inversión como a la nueva entidad Gestora, entre ellos, en los gráficos de evolución del valor liquidativo y rentabilidad semestral, conforme a lo establecido en la Circular 4/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

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	1.800	94,39		
* Cartera interior	1.721	90,25		
* Cartera exterior	79	4,14		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	96	5,03		
(+/-) RESTO	11	0,58		
TOTAL PATRIMONIO	1.907	100,00 %		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)	0		2.033	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,24		-4,24	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-2,29		-2,29	
(+) Rendimientos de gestión	-1,25		-1,25	
+ Intereses	0,13		0,13	
+ Dividendos	4,09		4,09	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,08		5,08	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,55		-10,55	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,08		-1,08	
- Comisión de sociedad gestora	-0,54		-0,54	
- Comisión de depositario	0,00		0,00	
- Gastos por servicios exteriores	-0,37		-0,37	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,16		-0,16	
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,04		0,04	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,04		0,04	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.907		1.907	

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

3. Inversiones financieras

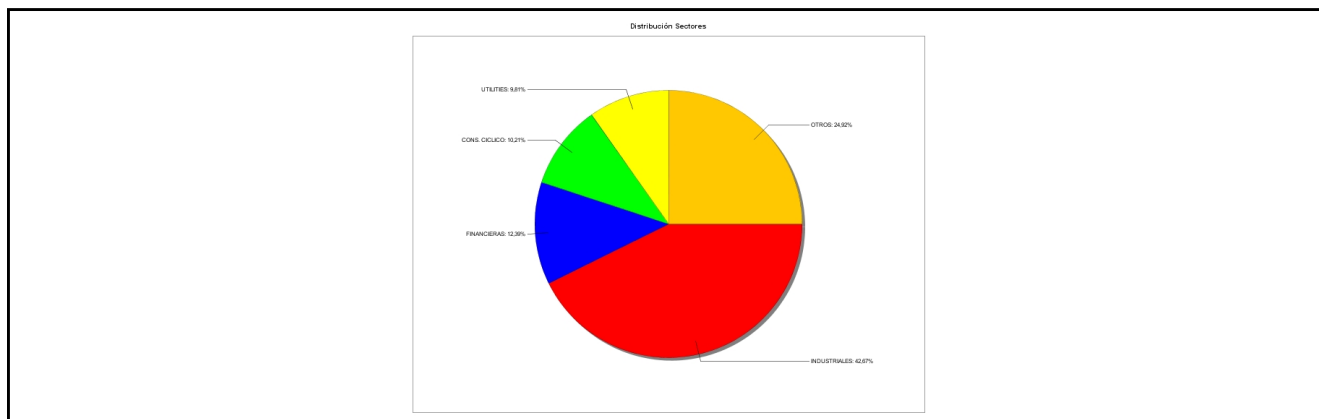
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	28	1,47		
TOTAL RENTA FIJA	28	1,47		
TOTAL RV COTIZADA	1.693	88,71		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.693	88,71		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.721	90,18		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	79	4,16		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	79	4,16		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	79	4,16		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.800	94,34		

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
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

a) En esta SICAV se da la existencia de 1 accionista cuyo volumen de inversión individual representa más de un 20% del patrimonio total de la sociedad

c) El Depositario y Gestora pertenecen al mismo grupo económico, no obstante la Gestora y el Depositario han establecido procedimientos para evitar conflictos de interés y cumplir los requisitos legales de separación recogidos en el Reglamento de IIC.

Operaciones Vinculadas:

g) Durante el semestre Bankinter, SA ha percibido importes que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la sociedad, en concepto de comisión de depositaria, cuya cuantía se detalla en el cuadro de Estado de variación patrimonial de este informe, así como otros gastos por liquidación e intermediación de valores.

h) La Gestora cuenta con un procedimiento para el control de las operaciones vinculadas en el verifica, entre otros aspectos, que éstas se realizan a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado; existiendo para aquellas operaciones que tienen la consideración de operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia (por ejemplo, operaciones de compraventa de repos con el Depositario, remuneración cuenta corriente, etc.) un procedimiento de autorización simplificado en el que se comprueba el cumplimiento de estos dos aspectos.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados en el semestre

El cuarto trimestre ha sido el de mejor comportamiento del año en renta variable reduciendo las pérdidas acumuladas en el trimestre anterior. El deterioro del entorno económico adelantado por los mercados en verano sólo se evidenció en la zona Euro y en algunos países asiáticos mientras la economía americana siguió mostrando signos de fortaleza.

Durante el segundo semestre las bolsas europeas registraron fuertes caídas (-17% para el Ibex, -18% para el stoxx50), mientras que en EEUU las caídas fueron mucho más moderadas, gracias a un entorno más benigno y al apoyo de las propias empresas recomprando sus acciones en el mercado.

La actuación de las instituciones políticas y monetarias ha sido determinante para cambiar el sesgo que estaba tomando el mercado en la última parte del año. Así, desde el lado político los cambios de gobiernos en algunos países y los anuncios de planes de ajuste fiscal han aplacado los miedos sobre la solvencia de algunos países. El Banco Central Europeo, por otro lado, ha vuelto a salir en apoyo de los activos ampliando los plazos en las subastas de liquidez hasta tres años y dando un balón de oxígeno ante las medidas de ajuste a tomar en muchos países y que se dejarán notar en el crecimiento de los próximos trimestres.

En los países emergentes la austeridad monetaria que se vio a principios de año se ha relajada ante el debilitamiento de la actividad industrial y sobretodo de las exportaciones a países desarrollados. En Estados Unidos, tras los anuncios de ampliación de los límites de deuda y las nuevas actuaciones de la FED en el mercado de bonos, la atención se centró en los márgenes empresariales y en los resultados que siguen sorprendiendo al alza.

Los mercados de renta fija se han caracterizado en este periodo por la volatilidad y la huida hacia activos refugio especialmente en bonos de EEUU, Reino Unido y Alemania ya que la zona Euro ha seguido siendo el foco de atención. La confianza en Europa ha sufrido mucho especialmente por noticias de ámbito político como el referéndum que propuso el Primer Ministro griego Papandreu sobre el paquete de ayudas que incluso llegó a poner en peligro el Euro. Este acontecimiento en Grecia terminó en la dimisión de Papandreu, pero el momento más crítico para la supervivencia del Euro estaba por llegar. Fue el caso de Italia, cuando llegaron los rendimientos de sus bonos al 7%, niveles en que se considera que el país debe ser rescatado. Puesto que es el tercer mercado más grande del mundo de bonos no se podía llegar a este punto. Los mercados no creían en la capacidad de su primer ministro Berlusconi para poner en marcha reformas de austeridad y este se vio forzado a dimitir sustituyéndolo por Mario Monti, un reconocido economista y ex comisario europeo. El resto de países europeos fueron contagiándose poco a poco, siendo Francia el más importante poniendo en peligro su condición de calificación de AAA y llevando su diferencial de deuda frente a Alemania a los 200 puntos básicos en algunos momentos. En España también hubo contagio por el efecto de Italia pero, teniendo unos datos de deuda más favorables y un probable cambio de gobierno en noviembre, los mercados no nos castigaron tanto aunque llegamos en el rendimiento del bono a 10 años al 6,7%.

La entrada de Mario Draghi como presidente del BCE ha sido clave para cambiar la tendencia del mercado desde nuestro punto de vista no solo en su discurso, sino también en la política monetaria, con bajadas de tipos de interés de 0,50% entre noviembre y diciembre y, también, con las medidas extraordinarias de liquidez para la banca, antes mencionadas.

En el resto de mercados, las preocupaciones sobre la ralentización de la economía mundial ha sido el componente más importante para los bonos a nivel global. No podemos olvidar la pérdida de la calificación de AAA (Standard&Poors) en EEUU en el pasado mes de agosto, debido a unos recortes insuficientes de su déficit público. Por último, los bonos corporativos han sido el activo dentro del mundo de la renta fija donde se ha visto mejor comportamiento, especialmente en el sector no financiero en EEUU con revalorizaciones de +14%. El mercado de primarios ha estado muy intermitente, concentrándose la mayoría de emisiones en el sector no financiero debido a la solidez de resultados.

Actividad semestral SICAV

Durante este semestre, la sociedad gestora ha seguido para esta sociedad una estrategia de inversión acorde con la política de inversión definida en su folleto, las directrices de inversión fijadas periódicamente con los representantes de la sociedad y la situación que han presentado los mercados en este semestre; la cual como se ha comentado en el apartado anterior sobre la evolución de los mercados financieros se ha saldado durante este segundo semestre del año 2011 con un resultado negativo en la mayoría de los mercados de renta variable y una elevada volatilidad e inestabilidad en los mercados de renta fija debido a las tensiones por el riesgo de periféricos, durante todo el periodo.

Así, como resultado de esta estrategia la sociedad ha obtenido en el semestre la rentabilidad que aparece en el apartado 2.2 de este informe, reflejándose en el cuadro 2.4 la aportación a los resultados que ha tenido cada uno de los diferentes tipos de activos en los que ha invertido la sociedad, los cuales se informan de forma desglosada en los apartados 3.1 y 3.3 relativos a la composición de la cartera de inversiones financiera, tanto de contado como de derivados de la sociedad, respectivamente.

Los problemas estructurales en las economías desarrolladas, agobiadas por los altos niveles de deuda y el bajo crecimiento, seguirán vigentes durante 2012. Las actuaciones de los políticos y el BCE llevadas a cabo en los últimos meses apuntan a alguna esperanza de resolución de los problemas mencionados, aunque la ejecución sigue siendo complicada.

Los crecimientos de beneficios empresariales en Europa deberían moderarse como consecuencia de un entorno de crecimiento menos favorable. Este entorno negativo puede ser solventado progresivamente si las medidas de inyección de liquidez en el sistema financiero empiezan a abrir los mercados de financiación para empresas y particulares. Las valoraciones de las acciones nos parecen atractivas en el largo plazo, pero los riesgos de ejecución son elevados y las altas primas de riesgo suponen una rémora a una subida sostenida en la renta variable.

Las menores perspectivas de crecimiento a nivel mundial supondrán un soporte para la deuda de los países centrales de Europa. Respecto a la deuda a largo plazo española, su evolución dependerá decisivamente de una resolución convincente por parte de los políticos europeos de la crisis griega y del fondo de estabilidad financiera. En todo caso, creemos que la deuda a corto plazo ofrece rentabilidades muy atractivas para los fondos monetarios y de renta fija. Así, la estrategia de inversión de la SICAV para este nuevo periodo se moverá siguiendo estas líneas de actuación tratando de aprovechar las oportunidades que se presenten en el mercado en función del comportamiento final que muestren los mercados y la evolución del contexto macroeconómico.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
ES00000121P3 - REPOJESTADO ESPAÑOL(0,90)/2012-01-16	EUR	28	1,47		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		28	1,47		
TOTAL RENTA FIJA		28	1,47		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	76	3,96		
ES0177542018 - ACCIONES IBERIA	EUR	71	3,74		
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, S.A.	EUR	30	1,56		
ES0183304312 - ACCIONES AVANZIT, S.A.	EUR	0	0,01		
LU0323134006 - ACCIONES MITTAL STEEL	EUR	119	6,24		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	42	2,20		
ES0115056139 - ACCIONES BME	EUR	42	2,18		
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	103	5,40		
ES0182870214 - ACCIONES GRUPO SACYR SA	EUR	32	1,70		
ES0148396015 - ACCIONES INDITEX	EUR	89	4,69		
ES0142090317 - ACCIONES OBRASCON, S.A.	EUR	94	4,95		
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	124	6,49		
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	161	8,42		
ES0173093115 - ACCIONES REDESA	EUR	84	4,39		
ES0171743117 - ACCIONES GRUPO PRISA	EUR	10	0,51		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL YPF, S.A.	EUR	102	5,32		
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	61	3,22		
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	124	6,51		
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	81	4,27		
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL	EUR	31	1,63		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	65	3,42		
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	119	6,24		
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	32	1,66		
TOTAL RV COTIZADA		1.693	88,71		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.693	88,71		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.721	90,18		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	20	1,05		
FR0000045072 - ACCIONES CREDIT AGRICOLE	EUR	9	0,48		
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	34	1,78		
NL0000009538 - ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	16	0,85		
TOTAL RV COTIZADA		79	4,16		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		79	4,16		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		79	4,16		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.800	94,34		

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.