

DOBRA INVERSIONES, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 2316

Informe Semestral del Primer Semestre 2013

Gestora: 1) BANCO MADRID GESTION DE ACTIVOS S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** **Auditor:** DELOITTE S.L
Grupo Gestora: BANCA PRIVADA D'ANDORRA, SA **Grupo Depositario:** **Rating Depositario:** A (S&P)

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

Capitan Haya, 23
28020 - Madrid
902 42 33 33

Correo Electrónico

gestora@bancomadrid.com

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: 13/05/2002

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: 5 (en una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir entre 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, 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, renta fija, u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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 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% del patrimonio.

No existe ningún índice de referencia en la gestión de la Sociedad.

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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,20	1,60	0,20	3,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,60	0,16	0,87

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	545.894,00	393.543,00
Nº de accionistas	266,00	129,00
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	5.049	9,2484	9,0318	9,8622
2012	3.732	9,4839	8,5248	9,5005
2011	3.517	8,7812	8,4153	8,9306
2010				

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			
9,03	9,86	9,25	0	0,00	BOLSA MADRID

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	0,88	0,00	0,88	0,88	0,00	0,88	patrimonio	
Comisión de depositario			0,09			0,09	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

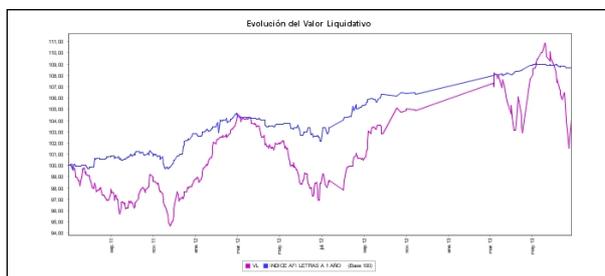
Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-2,48	-0,80	-1,69	3,71	4,44	8,00			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,49	0,51	0,38	0,39	1,51	0,00		

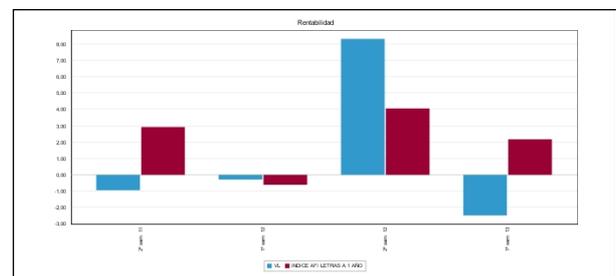
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 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	4.484	88,81	3.240	86,82
* Cartera interior	2.202	43,61	3.240	86,82
* Cartera exterior	2.280	45,16	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	521	10,32	519	13,91
(+/-) RESTO	44	0,87	-26	-0,70
TOTAL PATRIMONIO	5.049	100,00 %	3.732	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)	3.732	3.507	3.732	
± Compra/ venta de acciones (neto)	33,80	-1,80	33,80	-2.283,25
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,80	7,97	-2,80	-140,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,78	8,73	-1,78	-123,66
+ Intereses	0,21	1,97	0,21	-87,48
+ Dividendos	0,42	0,05	0,42	887,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,43	6,50	-0,43	-107,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	0,31	-0,78	-393,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,62	-0,03	-93,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,30	0,53	-1,30	-386,28
± Otros resultados	0,13	-0,01	0,13	-1.776,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-0,76	-1,07	62,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,88	-0,38	-0,88	169,93
- Comisión de depositario	-0,09	-0,08	-0,09	45,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,06	-0,01	-79,33
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,25	-0,02	-90,35
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,00	-0,07	5.704,38
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,04	494,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-66,01
+ Otros ingresos	0,04	0,00	0,04	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)	5.049	3.732	5.049	

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

3. Inversiones financieras

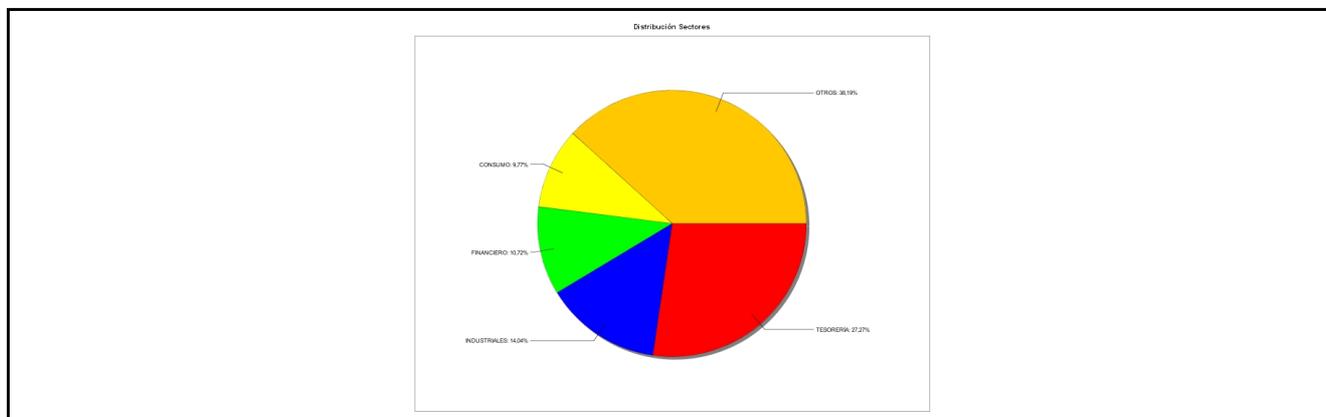
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	76	1,50	0	0,00
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	812	16,08	3.100	83,06
TOTAL RENTA FIJA	888	17,58	3.100	83,06
TOTAL RV COTIZADA	1.239	24,55	133	3,57
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	1.239	24,55	133	3,57
TOTAL IIC	75	1,48	6	0,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.202	43,61	3.240	86,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67	1,33	0	0,00
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	67	1,33	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.696	33,60	0	0,00
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	1.696	33,60	0	0,00
TOTAL IIC	516	10,22	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.280	45,15	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.482	88,76	3.240	86,79

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

La Sociedad no tiene participación significativa (no poner).

La Entidad Depositaria es Banco Madrid y su relación con la Sociedad Gestora consiste en la pertenencia a un mismo Grupo Financiero, cumpliendo con las normas de separación especificadas en la legislación vigente.

La Sociedad Gestora puede realizar por cuenta de la Institución de Inversión Colectiva operaciones vinculadas. Para ello la Gestora ha adoptado procedimientos, recogidos en su Reglamento Interno de Conducta, para evitar conflictos de intereses y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Institución y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

En este periodo, la institución ha realizado operaciones en las que la depositaria ha actuado como contrapartida por 194.256.000 euros. Y con IIC del grupo 782.802,32 euros

Durante el periodo se ha devengado comisión de comercialización y bancarias, por liquidación de operaciones, a favor de la Entidad Depositaria y matriz de la Entidad, Banco Madrid S.A.

Durante el periodo la institución ha realizado operaciones en los que la entidad depositaria ha actuado como receptor/transmisor de órdenes a otros brokers o miembros del mercado.

La SICAV no ha soportado comisiones ni gastos por inversión en IIC extranjeras.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Dobra Inv. Sicav o AF RV Global, como se denomina ahora, arranca a principios de Febrero de 2013 y las primeras inversiones se van realizando con mucha cautela debido a la alta rentabilidad que acumulaban casi todos los índices en Enero de 2013, así que conforme han ido corrigiendo los mercados de renta variable desde esa fecha hemos ido tomando posiciones hasta llegar a su máxima exposición en RV a finales de Junio llegando al 70% de la cartera, el resto de la cartera está invertida en RF el 20% y 10% en liquidez al final de este periodo.

La Sicav tiene una exposición al dólar del 15% del total de la cartera, y un 82% en Euros, el resto se completa con HKD, NOK y GBP, aproximadamente un 3% de la cartera en estas tres divisas.

En cuanto al 70% de la renta variable, la mayor parte, el 74% se concentra en Europa principalmente España, Alemania y Francia, un 9% en USA, un 7,8% en Asia y un 2,25% en mercados emergentes.

Actualmente consideramos que las mejores oportunidades de precio las encontramos en el viejo continente y la estrategia de inversión es activa dada la volatilidad de los mercados, tratando de reducir el peso de la RV en los momentos de recuperación de los mercados e incrementando la exposición en RV en los momentos de caídas, y mientras no haya una recuperación clara en la economía no es probable que la sicav cambie de estrategia.

Esta IIC no tiene activos en litigio.

Esta IIC no está subordinado a ningún fondo

El número de accionistas es	266	y en el periodo anterior fueron	129
EL patrimonio es de	5049	y en el periodo anterior fue	3732
El valor liquidativo es de	9,2484	y en el año anterior fue	9,4839
La rentabilidad de la cartera en el periodo es	-0,8	y en el periodo anterior fue	-1,69
La rentabilidad en lo que va de año es	-2,48	y en el año anterior fue	8

El fondo no ha utilizado instrumentos derivados ni como cobertura ni como especulación a lo largo del periodo. 0

Los criterios de selección se han basado una vez más en los criterios de rentabilidad esperada positiva y reducido riesgo, entendiendo por riesgo la volatilidad ponderada del activo para distintos períodos de las últimas 252 sesiones.

Los gastos totales soportados por la IIC es de 1

La IIC tiene inversión en activos del artículo 36.1.J, concretamente en Nordinvest SIL. Esta inversión atiende a criterios de diversificación y rentabilidad para los partícipes.

La IIC no soporta costes derivados del servicio de análisis financiero, ya que estos están implícitos en las comisiones pactadas con los intermediarios y que se tienen en consideración para la selección de los mismos

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% / patrimonio	Importe	% / patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4484	88,81	3240	86,79
Cartera interior	2202	43,61	3240	86,79
Cartera exterior	2280	45,16	0	0
Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	0	0

Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0	0	0
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	521	10,32	519	13,9
(+/-) RESTO	44	0,87	-26	-0,7
TOTAL PATRIMONIO	5049	100%	3733	100%

POLÍTICA EJERCICIO DERECHOS

En relación con el ejercicio de los derechos políticos inherentes a valores emitidos por sociedades españolas que integran la cartera del Fondo, se hace constar que no se ha ejercido el derecho de voto correspondiente a los citados valores al no haberse cumplido las siguientes condiciones establecidas en la "Política sobre Ejercicio de Derechos Políticos" aprobada por la entidad Gestora:

Que se trate de valores cuyo emisor sea una sociedad española

Que la participación haya tenido una antigüedad superior a 12 meses y

Que represente, al menos, el 1% del capital de la sociedad participada.

Los principios que inspiran la Política aprobada exigen (i) que sea aplicada de igual manera a todos los fondos gestionados, (ii) que el ejercicio de los derechos políticos se realice en beneficio exclusivo de los partícipes, (iii) que el ejercicio de los derechos políticos se realice de manera diligente y profesional, y (iv) que las recomendaciones de voto emitidas sean fruto de un análisis independiente, informado y exento de conflictos de interés.

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
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0457172913 - BONO FCC 6,50 2014-10-30	EUR	76	1,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		76	1,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		76	1,50	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123W5 - REPO B.MADRID 0,34 2013-07-01	EUR	812	16,08	0	0,00
ES0000012916 - REPO B.MADRID 0,10 2013-01-02	EUR	0	0,00	3.100	83,06
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		812	16,08	3.100	83,06
TOTAL RENTA FIJA		888	17,58	3.100	83,06
ES0113790226 - ACCIONES B.POPULAR	EUR	38	0,75	0	0,00
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	30	0,59	0	0,00
GB00B5TMSP21 - ACCIONES JAZZTEL PLC	EUR	41	0,80	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	85	1,69	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	81	1,61	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES B.SABADELL	EUR	32	0,64	0	0,00
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	106	2,10	0	0,00
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	113	2,23	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	38	0,76	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	81	1,61	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	43	0,85	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	164	3,24	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	147	2,91	55	1,47
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	98	1,95	78	2,10
ES0148396015 - ACCIONES INDITEX	EUR	142	2,82	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.239	24,55	133	3,57
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		1.239	24,55	133	3,57
ES0164824031 - PARTICIPACIONES NORDINVEST SIL	EUR	75	1,48	0	0,00
ES0138708039 - PARTICIPACIONES FONDMAPFRE GARANTIZA	EUR	0	0,00	6	0,16
TOTAL IIC		75	1,48	6	0,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.202	43,61	3.240	86,79
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE000A0E6C37 - BONO R.BK SCOTLA 5,25 2049-06-30	EUR	67	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67	1,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67	1,33	0	0,00
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		67	1,33	0	0,00
AT000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	59	1,17	0	0,00
IT0003874101 - ACCIONES PRADA SPA	HKD	69	1,38	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES FINMECCANICA	EUR	77	1,52	0	0,00
DE000BASF111 - ACCIONES BASF AG	EUR	137	2,72	0	0,00
FR0010242511 - ACCIONES EDF S.A.	EUR	107	2,12	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GAG DE FRANCE	EUR	75	1,49	0	0,00
NO0010096985 - ACCIONES STATOIL	NOK	95	1,88	0	0,00
US0138171014 - ACCIONES ALCOA	USD	72	1,43	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	134	2,66	0	0,00
DE0007664005 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	90	1,78	0	0,00
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA	USD	62	1,22	0	0,00
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR	USD	63	1,26	0	0,00
GB00B7177214 - ACCIONES R.BK SCOTLA	GBP	64	1,26	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER	EUR	139	2,76	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL	EUR	126	2,50	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	155	3,08	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA (AB)	EUR	46	0,90	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET VUITTON	EUR	124	2,47	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.696	33,60	0	0,00
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		1.696	33,60	0	0,00
LU0616853247 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EMERG MKT	EUR	88	1,75	0	0,00
LU0659580079 - PARTICIPACIONES DB X-TRAC. MSCI JAPA	EUR	92	1,82	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0229940001 - PARTICIPACIONES FRANK TEMP. INV ASIA	EUR	92	1,81	0	0,00
IE0000829238 - PARTICIPACIONES BARING HONG KONG CHI	USD	122	2,42	0	0,00
FR0010148981 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC INVESTISSE	EUR	93	1,84	0	0,00
US46428Q1094 - PARTICIPACIONES SHARES SILVER TRUST	USD	29	0,58	0	0,00
TOTAL IIC		516	10,22	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.280	45,15	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.482	88,76	3.240	86,79

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.