

ACTIUM DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 589

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2016

Gestora: 1) DWS INVESTMENTS (SPAIN), SGIIC, S.A. **Depositorio:** DEUTSCHE BANK, SOCIEDAD ANONIMA ESPAÑOLA **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** DEUTSCHE BANK **Rating Depositorio:** A3 ((MOODY'S))

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en WWW.DWS.ES.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ª PLANTA. MADRID 28046

Correo Electrónico

DWS.ES@DB.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: 30/07/1999

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: Definido en folleto.
La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: Es una sicav de valores. La sociedad define su orientación de inversión como global y tiene como objetivo conseguir la máxima rentabilidad posible manteniendo una diversificación adecuada de la cartera.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,74	0,84	0,74	1,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,10	0,10	0,10	0,14

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	603.660,00	629.117,00
Nº de accionistas	113,00	115,00
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	5.201	8,6153	7,9291	9,3802
2015	5.901	9,3803	8,7544	10,2581
2014	5.706	9,0701	8,1929	9,2429
2013	5.370	8,4912	7,2249	8,4911

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			
4,59	10,25	6,01	0	0,09	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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
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)

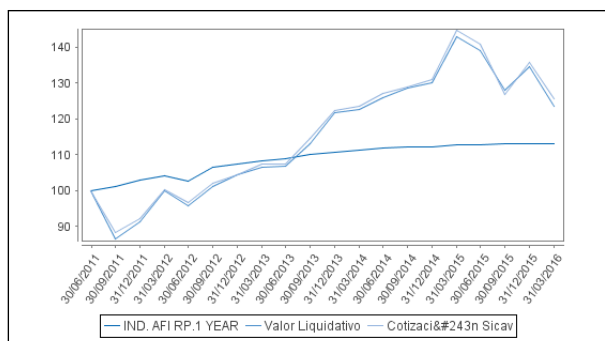
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-8,16	-8,16	5,10	-7,94	-2,78	3,42	6,82	16,63	-8,24

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,45	0,31	0,29	0,31	1,19	1,23	1,39	1,29

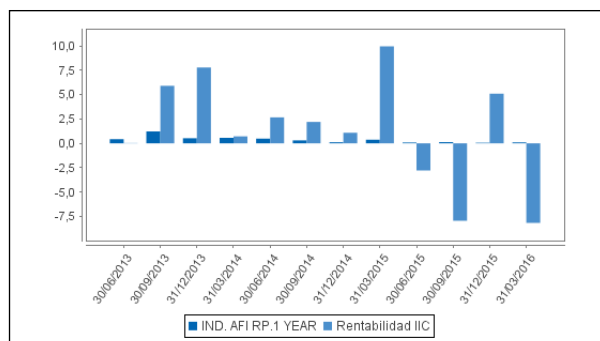
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.744	91,21	5.611	95,09
* Cartera interior	943	18,13	1.264	21,42
* Cartera exterior	3.800	73,06	4.343	73,60
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	4	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	279	5,36	-30	-0,51
(+/-) RESTO	178	3,42	320	5,42
TOTAL PATRIMONIO	5.201	100,00 %	5.901	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.901	5.615	5.901	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,11	0,00	-4,11	4.643.824,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,93	4,79	-8,93	-1.311,28
(+) Rendimientos de gestión	-8,49	5,29	-8,49	-1.181,13
+ Intereses	0,13	0,13	0,13	-10,96
+ Dividendos	0,14	0,13	0,14	-0,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,63	0,45	-0,63	-225,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,76	2,54	-3,76	-233,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,76	1,02	-1,76	-255,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,58	0,98	-2,58	-336,39
± Otros resultados	-0,03	0,04	-0,03	-161,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	42,66
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,51	-0,44	-42,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,35	-0,17	-54,75
- Comisión de depositario	0,00	0,00	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,08	-0,25	169,45
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,03	0,00	-84,83
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-72,40
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-87,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,00	-87,62
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.201	5.901	5.201	

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

3. Inversiones financieras

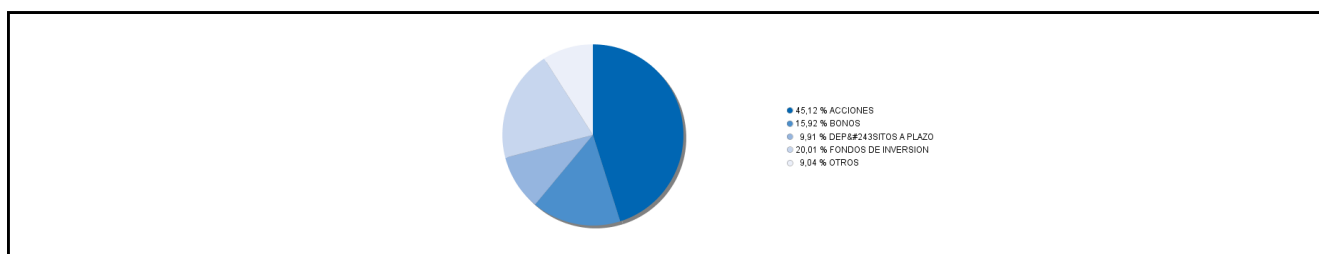
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104	2,00	119	2,01
TOTAL RENTA FIJA	104	2,00	119	2,01
TOTAL RV COTIZADA	340	6,53	295	5,00
TOTAL RENTA VARIABLE	340	6,53	295	5,00
TOTAL DEPÓSITOS	500	9,61	850	14,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	943	18,14	1.264	21,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	863	16,59	829	14,05
TOTAL RENTA FIJA	863	16,59	829	14,05
TOTAL RV COTIZADA	1.938	37,26	1.228	20,81
TOTAL RENTA VARIABLE	1.938	37,26	1.228	20,81
TOTAL IIC	1.010	19,41	2.292	38,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.810	73,26	4.349	73,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.753	91,40	5.613	95,11

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
INDICE EURO STOXX	Compra Futuro INDICE EURO STOXX 10	746	Inversión
Total subyacente renta variable		746	
EURO-DOLAR SPOT	Compra Futuro EURO-DOLAR SPOT 125000	702	Inversión
EURO-DOLAR SPOT	Venta Futuro EURO-DOLAR SPOT 62500	491	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1193	
INDICE STANDAR & POORS 500 INDEX	Compra Futuro INDICE STANDAR & POORS 500 INDEX 250	452	Inversión
Total otros subyacentes		452	
TOTAL OBLIGACIONES		2392	

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 ha habido hechos relevantes en el periodo.

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

Anexo: La Gestora puede realizar por cuenta de la institución operaciones vinculadas previstas en el art.58.4. del RIIC. La Gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.
Operaciones de Renta Variable: 190.638,53
Participación en fondos de inversión: 113.918,97
Participaciones significativas:
Jesús María Viscarret I tie una participación total de 31,40%
Beatriz Alicia Viscarret Idoate mantiene una participación total de 26,76%
Manuel Viscarret Idoate mantiene una participación total de un 22,67%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año 2016 ha empezado bastante más difícil de lo que se esperaba. Aunque desde finales de 2015 creíamos que 2016

sería un año volátil, no pensábamos que el comienzo de año vendría con una corrección tan aguda. La explicación viene de la mano de la conjunción de varios factores que han girado, en su mayoría, en torno a la idea de una fuerte ralentización de la economía global. El primer trimestre de 2016 se podría dividir en dos períodos, el primero iría desde comienzos del año hasta el 11 de febrero y el segundo comenzaría el 12 de febrero y acabaría con el cierre del trimestre. Durante el primer período los activos de riesgo vieron fuertes caídas propiciadas por varios factores negativos entre los cuales podemos incluir: la reaparición de las dudas sobre el crecimiento económico en China y la continua caída del precio del petróleo. Adicionalmente, el mercado reflejó nuevas inquietudes relacionadas con una gran desaceleración del crecimiento económico en EEUU y finalmente la preocupación en cuanto a la capacidad de los bancos europeos de generar beneficios. Sin embargo, a partir del 12 de febrero los mercados dieron un giro importante, empezando por el petróleo que en un día se revalorizó un +12,32%. Adicionalmente, después de un largo período de silencio, el presidente del Banco Central de China (PBoC) Zhou Xiaochuan, envió un mensaje muy tranquilizante al mercado. En una entrevista con una revista financiera local, Xiaochuan comentaba que en China no sería necesario ni imponer controles de capital ni continuar devaluando el Yuan.

En este contexto, la cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 71.33% por debajo del 75% contemplado por su índice de referencia. De este modo la misma registra una rentabilidad del -8.16%, frente al -4.75% que consigue su benchmark.

La cartera ha terminado el periodo con una duración de 1.28.

La volatilidad de la cartera durante el primer trimestre de 2016 ha sido de 17.01.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

El fondo incurrió en unos gastos indirectos del 0.02% para sumar un total de 0.45% de gastos sobre el patrimonio durante el período. La evolución patrimonial del fondo a lo largo del 2016 ha sido negativa habiendo pasado de 5901308.09? en diciembre de 2015 a 5200730.47? a 31 de marzo de 2016. El número de participes con respecto al trimestre anterior se ha mantenido relativamente estable en 113 frente a los 115 participes que tenía a 31 de diciembre de 2015.

De cara a los próximos meses pensamos que la alta volatilidad puede seguir condicionando la evolución del mercado. A pesar de que hacia el final del trimestre se despejaron algunas dudas en cuanto al crecimiento económico, no descartamos la posibilidad de que surjan nuevas incertidumbres. Ante este escenario, el equipo de gestión optará por un posicionamiento más cauto aprovechando, en todo caso, las oportunidades que pueda ofrecer el mercado.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000127C8 - Bonos KINGDOM OF SPAIN 1,000 2030-12-02	EUR	104	2,00	119	2,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		104	2,00	119	2,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104	2,00	119	2,01
TOTAL RENTA FIJA		104	2,00	119	2,01
ES0118900010 - Acciones FERROVIAL SA	EUR	47	0,91	52	0,88
ES0673516979 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,03
ES0177542018 - Acciones INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIR	EUR	32	0,62	38	0,65
ES0168675090 - Acciones LIBERBANK SA	EUR	0	0,00	38	0,64
ES0105025003 - Acciones MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	60	1,16	0	0,00
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	EUR	54	1,04	62	1,06
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	23	0,43	26	0,45
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	23	0,44	21	0,36
ES0148396007 - Acciones AC.INDITEX	EUR	45	0,87	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	38	0,73	37	0,63
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	17	0,33	18	0,31
TOTAL RV COTIZADA		340	6,53	295	5,00
TOTAL RENTA VARIABLE		340	6,53	295	5,00
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,070 2016 01 31	EUR	0	0,00	700	11,86
- Deposito B.S.C.H. (RF) 0,050 2016 04 30	EUR	350	6,73	0	0,00
- Deposito BCO.POPULAR (MDO.CAPITALES) 0,600 2016	EUR	150	2,88	150	2,54
TOTAL DEPÓSITOS		500	9,61	850	14,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		943	18,14	1.264	21,42
US912828H375 - Bonos US TREASURY N/B 0,437 2018-01-15	USD	58	1,11	60	1,02
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		58	1,11	60	1,02
US912796HT95 - Letras US TREASURY N/B 0,407 2016-06-02	USD	163	3,14	171	2,90
US912828QR49 - Bonos US TREASURY N/B 0,750 2016-06-30	USD	87	1,68	92	1,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		251	4,82	263	4,45
FR0011301480 - Bonos CASINO GUICHARD PERRACH 3,157 2019-08-06	EUR	107	2,05	0	0,00
FR0011568963 - Bonos RENAULT SA 3,625 2018-09-19	EUR	0	0,00	48	0,82
USE11805AN38 - Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 2,875 2017	USD	96	1,84	101	1,70
US172967HL89 - Bonos CITIGROUP INC 0,259 2017-03-10	USD	0	0,00	115	1,95
XS0906420574 - Bonos FIAT SPA 6,625 2018-03-15	EUR	110	2,11	110	1,86
US36966THT25 - Bonos GENERAL ELECTRIC CO 0,417 2023-03-15	USD	23	0,43	24	0,40
DE000A1R0410 - Bonos THYSSENKRUPP AG 3,125 2019-10-25	EUR	54	1,04	54	0,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		389	7,48	451	7,64
US172967HL89 - Bonos CITIGROUP INC 0,300 2017-03-10	USD	110	2,11	0	0,00
XS0431928414 - Bonos ARCELORMITTAL 10,625 2016-06-03	EUR	56	1,07	56	0,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		165	3,18	56	0,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		863	16,59	829	14,05
TOTAL RENTA FIJA		863	16,59	829	14,05
NL0010672325 - Acciones KONINKLIJKE AHOLD	EUR	29	0,56	0	0,00
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	76	1,46	87	1,47
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	57	1,10	58	0,98
LU0323134006 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	6	0,12	6	0,10
NL0000001756 - Acciones ARCELORMITTAL	EUR	4	0,08	0	0,00
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	55	1,06	0	0,00
FR0000120628 - Acciones AXA SA	EUR	65	1,25	0	0,00
IT0000072618 - Acciones INTESA SANPAOLO SPA	EUR	44	0,84	0	0,00
DE000BASF111 - Acciones BASF SE	EUR	50	0,96	0	0,00
DE000BAY0017 - Acciones BAYER AG	EUR	101	1,93	113	1,91
GB0000566504 - Acciones BHP BILLITON PLC	GBP	10	0,18	10	0,17
CA09228F1036 - Acciones BLACKBERRY LTD	USD	1	0,02	1	0,02
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	54	1,04	0	0,00
DE0005439004 - Acciones CONTINENTAL	EUR	33	0,63	37	0,62
IT0004781412 - Acciones CREDITO ITALIANO SPA	EUR	0	0,00	29	0,49
DE0007100000 - Acciones DAILER AG	EUR	46	0,89	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	48	0,93	51	0,87
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	91	1,76	0	0,00
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK AG	EUR	0	0,00	33	0,55
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	36	0,68	35	0,60
FR0000121667 - Acciones ESSILOR INTERNATIONAL SA	EUR	59	1,13	0	0,00
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORP	USD	9	0,17	9	0,15
FR0000133308 - Acciones ORANGE SA	EUR	61	1,17	61	1,04
FR0010208488 - Acciones GDF SUEZ	EUR	0	0,00	45	0,77
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC CO	USD	19	0,36	19	0,33
DE0006047004 - Acciones HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	38	0,73	0	0,00
US40434L1052 - Acciones HEWLETT PACKARD CO	USD	4	0,08	4	0,07
US42824C1099 - Acciones HEWLETT PACKARD ENTERPRIS-WI	USD	6	0,11	5	0,09
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	27	0,52	0	0,00
NL0000303600 - Acciones ING GROEP NV	EUR	74	1,43	0	0,00
BE0003793107 - Acciones ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	EUR	53	1,01	55	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46625H1005 - Acciones JPMORGAN CHASE & CO	USD	62	1,20	73	1,24
BE0003565737 - Acciones KBC GROEP NV	EUR	11	0,21	14	0,23
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	0	0,00	32	0,54
IT0001479374 - Acciones LUXOTTICA GROUP SPA	EUR	24	0,47	30	0,51
IT0004965148 - Acciones MONCLER SPA	EUR	24	0,46	21	0,35
FI0009000681 - Acciones NOKIA OYJ	EUR	48	0,92	0	0,00
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	25	0,49	24	0,40
FR0000121485 - Acciones KERING	EUR	27	0,51	27	0,45
FR0000131906 - Acciones RENAULT SA	EUR	43	0,82	0	0,00
FI0009000305 - Acciones SAMPO OYJ	EUR	39	0,75	44	0,74
FR0000120578 - Acciones SANOFI	EUR	0	0,00	75	1,27
DE0007164600 - Acciones SAP SE	EUR	115	2,21	57	0,97
DE0007236101 - Acciones SIEMENS AG	EUR	62	1,20	60	1,02
FR0000130809 - Acciones SOCIETE GENERALE SA	EUR	92	1,77	61	1,03
FR0000120271 - Acciones TOTAL SA	EUR	110	2,11	52	0,88
DE0005089031 - Acciones UNITED INTERNET AG	EUR	25	0,47	0	0,00
FR0000125486 - Acciones VINCI SA	EUR	76	1,46	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.938	37,26	1.228	20,81
TOTAL RENTA VARIABLE		1.938	37,26	1.228	20,81
LU086838229 - Participaciones ALKEN ABSOLUTE RETURN	EUR	53	1,02	0	0,00
LU0572586674 - Participaciones ALKEN FUND-ABSOL RET EURO	EUR	0	0,00	58	0,98
LU0438336421 - Participaciones BSF FI STRATEGIES D2 EUR	EUR	47	0,91	48	0,81
LU0274211480 - Participaciones DB X-TRACKERS DAX	EUR	0	0,00	40	0,67
LU0616846035 - Participaciones DEUTSCHE INVEST I GL BO-FCHP	EUR	44	0,85	44	0,75
LU0179220412 - Participaciones DWS INVEST CONVERTIBLES	EUR	0	0,00	57	0,97
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX-50	EUR	21	0,40	903	15,30
LU0234573854 - Participaciones GOLDMAN SACHS GLB HIGH YIELD	USD	29	0,56	30	0,51
LU0196035553 - Participaciones HENDERSON HOR-GLBL TCH-I2USD-A	USD	110	2,12	0	0,00
IE00BKM4GZ66 - Participaciones ETF ISH CORE EM IMI UCITS ET	USD	70	1,35	0	0,00
IE00B42Z5J44 - Participaciones SHARES MSCI JPN MONTH EU HD	EUR	77	1,47	159	2,69
IE00BLP5S791 - Participaciones OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	53	1,02	0	0,00
LU1071462532 - Participaciones PICTET TOT RET-AGORA-IEUR	EUR	124	2,38	126	2,13
US73935A1043 - Participaciones NASDAQ 100	USD	0	0,00	123	2,08
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LIFE-PAN EUR COR	EUR	163	3,14	169	2,86
LU0229940001 - Participaciones FRANK TEMP INV ASIA GR-A	EUR	0	0,00	87	1,47
IE00BSKRK281 - Participaciones SHARES EUR CORP BOND BBB-BB	EUR	27	0,52	0	0,00
IE00B0M63177 - Participaciones ISH MSCI EM	USD	0	0,00	371	6,29
IE00B2NPKV68 - Participaciones ETF ISH JPM USD EM BND	USD	23	0,45	16	0,27
LU0227145629 - Participaciones AXA WORLD FD-GL INFLAT I-ACC	EUR	0	0,00	61	1,03
LU0431993079 - Participaciones JPM F-EMERG MKTS OPPOR-CA	USD	0	0,00	0	0,00
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV EUROZON	EUR	167	3,21	0	0,00
TOTAL IIC		1.010	19,41	2.292	38,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.810	73,26	4.349	73,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.753	91,40	5.613	95,11

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.