

DIVALSA DE INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1975

Informe Semestral del Primer Semestre 2014

Gestora: 1) BESTINVER GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A. **Auditor:** LASEMER AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bestinver.es.

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

Dirección

JUAN DE MENA, 8 28014 - MADRID (MADRID) (902946294)

Correo Electrónico

bestinver@bestinver.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: 05/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Alto
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: GLOBAL

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,54	0,43	0,54	1,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	0,04	0,12	0,04

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	255.829,00	261.489,00
Nº de accionistas	133,00	137,00
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	10.066	39,3483	36,4528	40,1655
2013	9.639	36,8609	28,2089	36,8609
2012	7.764	28,2103	23,6363	28,3597
2011	7.608	24,2529	22,4920	29,7299

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	0,87		0,87	0,87		0,87	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
6,75	1,88	4,78	5,31	12,15	30,66	16,32	-11,23	62,33

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,24	0,66	0,57	0,59	0,58	2,33	2,35	2,37	

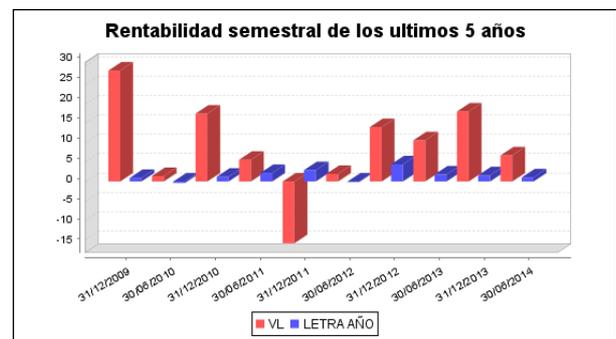
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.785	97,21	9.398	97,50
* Cartera interior	1.082	10,75	1.579	16,38
* Cartera exterior	8.702	86,45	7.819	81,12
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	343	3,41	192	1,99
(+/-) RESTO	-61	-0,61	49	0,51
TOTAL PATRIMONIO	10.066	100,00 %	9.639	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)	9.639	8.455	9.639	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,19	-3,55	-2,19	-34,48
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,51	16,27	6,51	-57,45
(+) Rendimientos de gestión	8,09	17,65	8,09	-51,27
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	274,56
+ Dividendos	2,09	0,70	2,09	219,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,82	16,62	5,82	-62,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	0,38	0,22	-36,73
± Otros resultados	-0,04	-0,04	-0,04	-5,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,58	-1,40	-1,58	19,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,87	-0,88	-0,87	4,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,31	-0,22	-0,31	44,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	2,02
- Otros gastos repercutidos	-0,34	-0,23	-0,34	59,54
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-100,00
+ 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	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.066	9.639	10.066	

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

3. Inversiones financieras

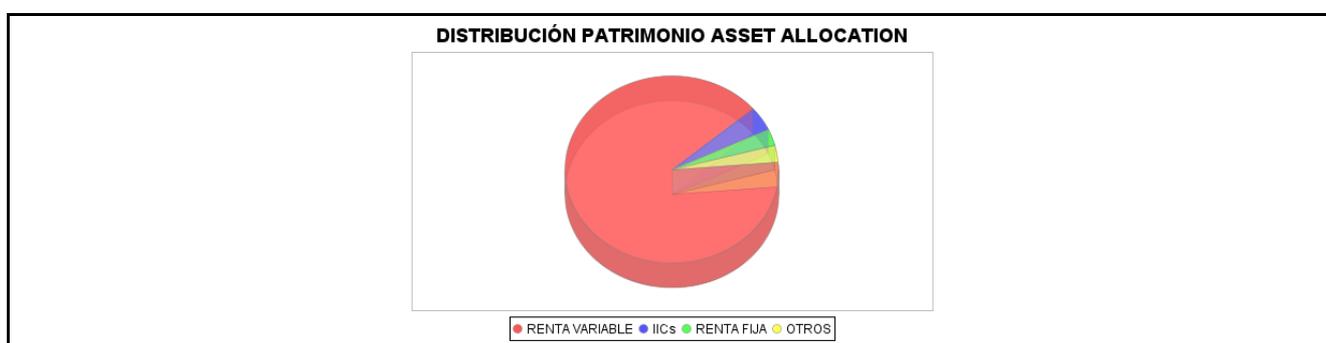
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	2,98	500	5,19
TOTAL RENTA FIJA	300	2,98	500	5,19
TOTAL RV COTIZADA	782	7,78	1.079	11,19
TOTAL RENTA VARIABLE	782	7,78	1.079	11,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.082	10,76	1.579	16,38
TOTAL RV COTIZADA	8.281	82,24	7.420	76,98
TOTAL RENTA VARIABLE	8.281	82,24	7.420	76,98
TOTAL IIC	422	4,19	400	4,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.702	86,43	7.819	81,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.785	97,19	9.398	97,50

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
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

El informe de auditoria correspondiente al ultimo ejercicio ha sido favorable.

Uno de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad presta Servicios Profesionales remunerados a la Sociedad previa aprobación del Consejo de Administración de ésta.

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

Accionistas significativos: 3.118,27 - 31,2%

Accionistas significativos: 3.118,27 - 31,2%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra (repos de deuda publica) con el depositario por, importe en miles de euros : 65.800 - 664,87%

Durante el periodo se han efectuado operaciones de venta (repos de deuda publica) con el depositario por, importe en miles de euros: 65.800,39 - 664,87%

Se han realizado operaciones vinculadas con otras IICs, gestionadas, debidamente autorizadas por el Organo de Seguimiento, de conformidad con el procedimiento implantado para su control, el importe en miles de euros de las adquisiciones durante el periodo ha sido de : 188,45 - 1,9%

Bestinver, S.V., S.A, ha recibido durante el periodo los siguientes ingresos en miles de euros por operaciones en mercados nacionales: 0,24

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Visión de la gestora

Durante el primer semestre de 2014 el valor liquidativo de la Sociedad subió un 6,75%, hasta 39,37 euros respecto a 2013.

En el primer semestre el índice de referencia (70% MSCI, 20% IGBM y 10% PSI) ha subido un 6,50% respecto a 2013. El Índice General de la Bolsa de Madrid acumula una ganancia en 2014 del 10,28%, el PSI de Portugal un 8,96% y el MSCI World Index un 5,63%.

Política de inversiones

Como fieles seguidores de la filosofía value, el círculo de competencia de Bestinver es la valoración de empresas, actividad a la que el Equipo de Gestión dedica el 95% de su tiempo. No obstante, aprovechamos las deficiencias que se

producen en el mercado a corto plazo para rotar la cartera, tomando o deshaciendo posiciones según la evolución de las cotizaciones de cada una de las compañías que conforman la cartera.

Algunas de las compañías que mejor se han comportado en este primer semestre han sido BMW (+13%), General Dynamics (+22%), Hyundai Motors (+23%), Bpost (+30%) y Tata Motors (+27%). Entre las compañías que peor se han comportado destacan las dos cadenas británicas de distribución de alimentación, WM Morrison (-28%, ésta última ya vendida totalmente) y Tesco (-15%), así como CIR/Cofide (-7%/-4%).

En la cartera ibérica destacan las subidas en las cotizaciones de Semapa (+27%), Sonae (+15%), Acerinox (+40%), EDP (+37%), Acciona (+55%) e Ibersol (+60%). Entre los peores comportamientos durante el período, los más relevantes fueron ArcelorMittal (-16%) y Portugal Telecom (-15%).

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01407185 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.20 2014-01-02	EUR			500	5,19
ES00000123C7 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.07 2014-07-01	EUR	300	2,98		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	2,98	500	5,19
TOTAL RENTA FIJA		300	2,98	500	5,19
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	52	0,51		
ES0168561019 - ACCIONES PAPELES Y CARTONES DE EUROPA	EUR	16	0,16	15	0,15
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS MIQUEL SA	EUR	53	0,53	81	0,84
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR			9	0,09
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGURIDAD	EUR	26	0,26	34	0,36
ES0168675009 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR			14	0,14
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL	EUR	18	0,18	28	0,30
ES0129743318 - ACCIONES ELECTRIFICACIONES DEL NORTE	EUR	47	0,47	80	0,83
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA DE OCCIDENTE	EUR			7	0,08
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	22	0,22	41	0,42
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	72	0,72	92	0,95
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	60	0,59	87	0,90
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL S.A	EUR	38	0,38	43	0,45
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR			12	0,12
ES0121975017 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC. - C	EUR	29	0,29	40	0,41
ES0114820113 - ACCIONES VOCENTO SA	EUR			10	0,11
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR			10	0,10
ES0632105922 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1	0,01		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	11	0,11	11	0,11
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	43	0,43	95	0,99
ES0117160111 - ACCIONES ICORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	65	0,64	99	1,03
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR			6	0,07
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	29	0,29	43	0,45
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA SA	EUR	49	0,49	44	0,45
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	28	0,28	48	0,50
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	41	0,41	46	0,48
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL	EUR	20	0,19	36	0,37
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI S	EUR	22	0,22		
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	11	0,11	11	0,12
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	29	0,29		
ES0673516938 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR			1	0,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR			16	0,16
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA	EUR			20	0,20
TOTAL RV COTIZADA		782	7,78	1.079	11,19
TOTAL RENTA VARIABLE		782	7,78	1.079	11,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.082	10,76	1.579	16,38
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	44	0,44	79	0,82
PTCTT0AM0001 - ACCIONES CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	11	0,11	8	0,09
US5794891052 - ACCIONES MCCLATCHY CO -CLASS A	USD	59	0,58		
GB00B132NW22 - ACCIONES ASHMORE GROUP PLC	GBP	209	2,08		
DE0005190037 - ACCIONES BMW	EUR	652	6,48	584	6,06
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	139	1,38	135	1,40
IT0003850929 - ACCIONES E sprint	EUR	53	0,52	61	0,64
PTAL0AE0002 - ACCIONES ALTRI SGPS	EUR	30	0,30	41	0,42
JE00B3WJHK45 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP			148	1,53
CH0012255144 - ACCIONES THE SWATCH GROUP AG	CHF	140	1,39	105	1,09
DE0007193500 - ACCIONES Koenig & Bauer	EUR	43	0,42	45	0,47
TW0001507002 - ACCIONES YUNGTAY ENGINEERING CO	TWD			48	0,50
IT0001353140 - ACCIONES EXXOR SPA	EUR	379	3,77	540	5,60
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	617	6,12	543	5,64
IT0000070786 - ACCIONES Cofide	EUR	81	0,80	87	0,90
FR0000064271 - ACCIONES Stef Tfe	EUR	139	1,39	159	1,65
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	70	0,69	56	0,58
CH0039821084 - ACCIONES Metallwaren Hldg	CHF	152	1,51	151	1,57
PTIBS0AM0008 - ACCIONES IBERSOL SGPS SA	EUR	38	0,38	33	0,34
PTGALOAM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	128	1,27	130	1,34
US2441991054 - ACCIONES DEERE & COMPANY	USD	199	1,97	178	1,85
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	270	2,68	111	1,15
JE00B2R84W06 - ACCIONES UBM PLC	GBP	83	0,82		
KR7005931001 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	KRW	246	2,45	179	1,85
CH0024590272 - ACCIONES ALSO HOLDING	CHF	33	0,33	69	0,72
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	53	0,52		
KR7005382007 - ACCIONES HYUNDAI MOTOR	KRW	375	3,72	264	2,74
CH0004626302 - ACCIONES Publigroupe SA	CHF			31	0,32
BE0003741551 - ACCIONES Roularta	EUR	25	0,25	21	0,22
FR0010451203 - ACCIONES REXEL SA	EUR	72	0,71	112	1,16
IT0000080447 - ACCIONES CIR	EUR	189	1,87	181	1,88

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0006055329 - ACCIONES ROYAL IMTECH NV	EUR			127	1,32
GB00B2PDGW16 - ACCIONES WH SMITH PLC	GBP	34	0,34	73	0,76
GB00B0H2K534 - ACCIONES PETROFAC	GBP	70	0,70		
BE0974256852 - ACCIONES COLRUYT SA	EUR	216	2,14		
NO0003078800 - ACCIONES TGS Nopec Geo	NOK	60	0,59		
CH0002168083 - ACCIONES PANALPINA WELTTRANSPORT HLD	CHF	74	0,73	97	1,01
PTZON0AM0006 - ACCIONES ZON OPTIMUS SGPS, S.A	EUR	16	0,16	18	0,18
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA SOCIEDADE DE INVESTIMENT	EUR	175	1,74	165	1,71
US8765685024 - ACCIONES TATA MOTORS LTD	USD	78	0,77	113	1,17
KYG8116M1087 - ACCIONES SHENGUAN HOLDINGS GROUP LTD	HKD	74	0,74		
IT0003029441 - ACCIONES Engineering	EUR	64	0,63	74	0,77
NL0010672325 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR	138	1,37		
FR0000121725 - ACCIONES Dassault Aviat	EUR	222	2,21	171	1,77
PTPTCOAM0009 - ACCIONES PORTUGAL TELECOM (R.V)	EUR	64	0,64	148	1,53
GB00B5BT0K07 - ACCIONES AON PLC	USD	45	0,44	36	0,37
IE00B4XGY116 - ACCIONES WILLIS GROUP HOLDINGS LTD	USD	258	2,56	216	2,24
GB0008847096 - ACCIONES TESCO PLC	GBP	347	3,45	200	2,08
GB000454929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	78	0,78	163	1,69
GB00BMJ6DW54 - ACCIONES INFORMA PLC	GBP	319	3,17		
NL0000367993 - ACCIONES MACINTOSH RETAIL GROUP	EUR	40	0,39	49	0,51
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS CORP	USD			195	2,03
GB00B126KH97 - ACCIONES DEBENHAMS PLC	GBP	75	0,74	86	0,89
KR7051901007 - ACCIONES LG HOUSEHOLD & HEALTH CARE (KRW	KRW	53	0,52	51	0,53
GB0006043169 - ACCIONES WM MORRISON SUPERMK PLC	GBP			295	3,06
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	268	2,67	236	2,45
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	446	4,43	454	4,71
IT0001206769 - ACCIONES SOL SPA	EUR	87	0,87	86	0,89
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	3	0,03	4	0,04
NL0006033250 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD NV	EUR			137	1,42
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	100	0,99	127	1,32
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	64	0,64		
GB0004657408 - ACCIONES MITIE GROUP PLC	GBP	100	0,99		
GB0000031285 - ACCIONES ABERDEEN ASSET MANAGEMENT PLC	GBP	187	1,86		
TOTAL RV COTIZADA		8.281	82,24	7.420	76,98
TOTAL RENTA VARIABLE		8.281	82,24	7.420	76,98
LU0897453733 - PARTICIPACIONES ALPHA GEN LATEEF US M/C	USD	422	4,19	400	4,14
TOTAL IIC		422	4,19	400	4,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.702	86,43	7.819	81,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.785	97,19	9.398	97,50

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.