

ROMERCAPITAL, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1783

Informe Semestral del Primer Semestre 2011

Gestora: GESCONSULT, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER INVESTMENT, S.A. **Auditor:** AEA
AUDITORES DE EMPRESAS ASOCIADOS, S.A.

Grupo Gestora: GESCONSULT **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Aa2

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

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

Dirección

PZ. Marqués de Salamanca, 11
28006 - Madrid

Correo Electrónico

fondos@gesconsult.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: 19/06/2001

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: La vocación inversora se define como global, no existiendo ningún criterio predeterminado que condicione la posición de la cartera de la misma, con excepción del estricto cumplimiento de la normativa vigente sobre Instituciones de Inversión Colectiva. La cartera puede estar invertida en renta variable, denominados en euros o divisas. Las inversiones en renta fija se concretarían tanto en Deuda Pública como en renta fija privada.

Operativa en instrumentos derivados

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	2010
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,28	0,24	1,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,46	0,51	0,46	0,65

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	12.968.358,00	12.968.356,00
Nº de accionistas	115,00	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	9.683	0,75	0,72	0,76
2010	9.368	0,72	0,67	0,74
2009	9.429	0,73	0,57	0,73
2008	6.187	0,68	0,63	1,05

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

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
3,37	-0,08	3,45	2,03	4,74	-0,65	7,20	-35,13	14,26

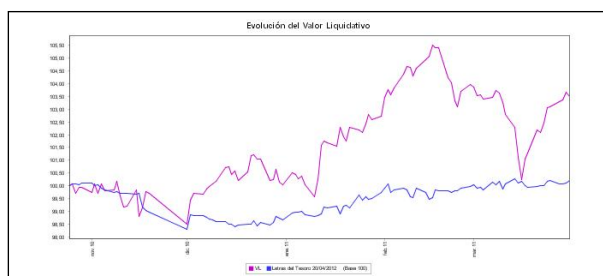
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	2006
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,42	0,42	0,41	0,42	1,61	0,99	0,96	0,83

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

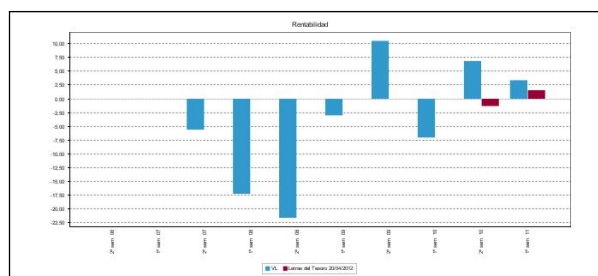
(v) En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones.

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 sintético.

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	8.754	90,41	8.205	87,59
* Cartera interior	7.303	75,42	6.786	72,44
* Cartera exterior	1.408	14,54	1.372	14,65
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,45	48	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	828	8,55	894	9,54
(+/-) RESTO	101	1,04	268	2,86
TOTAL PATRIMONIO	9.683	100,00 %	9.368	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)	9.368	8.766	9.368	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-28,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,27	6,55	3,27	-47,60
(+) Rendimientos de gestión	4,10	7,24	4,10	-40,49
+ Intereses	1,05	0,77	1,05	43,83
+ Dividendos	1,02	0,70	1,02	53,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,33	0,08	-72,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,17	4,18	2,17	-45,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,22	0,00	-100,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	0,88	0,39	-53,66
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,08	1,03	0,08	-92,14
± Otros resultados	-0,69	-0,86	-0,69	-15,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,86	-0,84	2,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,73	-0,72	3,39
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	3,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	75,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-52,20
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,03	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,17	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	0,17	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)	9.683	9.368	9.683	

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

3. Inversiones financieras

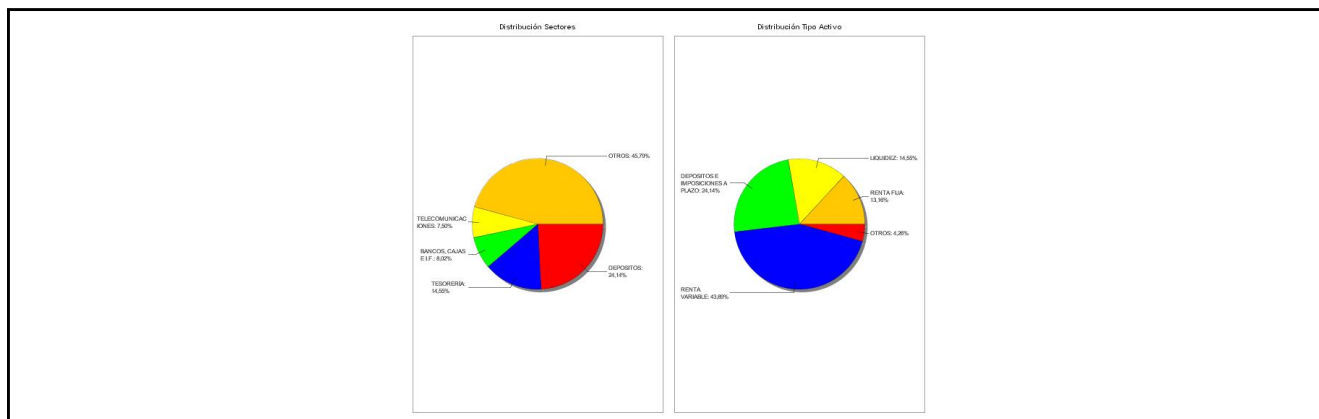
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	520	5,37	783	8,35
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	524	5,41	701	7,48
TOTAL RENTA FIJA	1.044	10,78	1.484	15,83
TOTAL RV COTIZADA	3.590	37,08	2.517	26,87
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	3.590	37,08	2.517	26,87
TOTAL IIC	368	3,81	434	4,64
TOTAL DEPÓSITOS	2.300	23,76	1.000	10,67
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.303	75,43	5.435	58,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	749	7,73	1.202	12,84
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	749	7,73	1.202	12,84
TOTAL RV COTIZADA	659	6,80	372	3,98
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	659	6,80	372	3,98
TOTAL IIC	0	0,00	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	1.408	14,53	1.574	16,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.711	89,96	7.009	74,83

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
DAX	C/ Futuro s/DAX vto. 16/09/11	554	Inversión
Total subyacente renta variable		554	
TOTAL OBLIGACIONES		554	

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

Con fecha 12 de abril, CNMV inscribió en sus registros, entre otros, los siguientes acuerdos de Delegación de Funciones que ha realizado Gesconsult SA, SGIC:

- Función de Auditoría Interna: Control Solutions Spain, SL
- Función de Cumplimiento Normativo: Consultora de Riesgos Financieros SA
- Función de Gestión de Riesgos: Consultora de Riesgos Financieros SA
- Valoración y determinación del Valor Liquidativo de las IIC gestionadas: Inversis Gestión, SA SGIC

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

Accionista significativo: representa el 91,06%. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por 54.288. Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por 54.497.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Los índices europeos en general, y el español en particular, han mostrado avances durante el primer semestre del año. Pero este buen comportamiento ha tenido dos etapas bien diferenciadas, una primera parte con fuertes revalorizaciones y otra de caídas en las bolsas.

Las fuertes subidas de los mercados tuvieron lugar durante el mes de enero ya que la negociación sobre la posible ampliación del fondo de rescate europeo y las exitosas emisiones de deuda que España logró colocar durante el período sirvieron para que la percepción de riesgo sobre nuestro país se redujera y la prima de riesgo se relajara hasta los 200 p.b. A esto se le unió el pacto social de reforma de pensiones, la recapitalización de las cajas y la ratificación del rating de España por parte de las agencias de calificación que contribuyó a la recuperación de la confianza en la economía española.

Los dos siguientes meses estuvieron marcados por los conflictos en países árabes (Libia fundamentalmente) y el terremoto de Japón que provocaron fuertes subidas en el precio del petróleo (+20,8% hasta alcanzar los 111,6 dólares/barril a cierre de semestre). Esto trajo consigo presiones inflacionistas que llevó al BCE a subir tipos anticipadamente (un 0.25% hasta el 1,25%).

En España, el diferencial con la deuda alemana ha tenido una evolución más parecida a la de Italia y Bélgica siguió relajándose a pesar de los acontecimientos acaecidos en Portugal y, por fin, se nos empezó a diferenciar de las llamadas economías periféricas..

A partir de mayo la prima de riesgo española volvió a repuntar con fuerza a raíz del recrudecimiento de la situación en Grecia, donde el riesgo de reestructuración de la deuda llegó a convertirse en vital para el futuro de la Unión Europea. Esto unido a un empeoramiento de los datos macroeconómicos en EEUU provocaron fuertes tensiones en los mercados.

Tanto el FMI como la Unión Europea comenzaron a exteriorizar su hartazgo y exigieron un mayor número de reformas al gobierno griego. A lo anterior se le añadió la propuesta de Francia y Alemania sobre la participación del sector privado en la reestructuración griega (básicamente bancos y aseguradoras). Todo esto, unido a la falta de consenso por parte de demócratas y republicanos sobre la ampliación del techo de gasto público, la finalización del programa de recompra de deuda estadounidense QE2 y la carrera desatada por las tres principales casas de calificación crediticia rebajando las notas de países, bancos y empresas provocaron que la prima de riesgo española terminase el semestre en los 250 puntos básicos.

Por el lado macroeconómico, destacar el buen dato de crecimiento económico en Alemania con un alza del 5,4% en el primer trimestre y la fuerte recuperación de sector turístico en España.

EVOLUCIÓN DE LA IIC Y COMENTARIO DE GESTIÓN

Durante el semestre hemos tratado de darle estabilidad rotando muy poco la cartera (se dio salida a la empresa Semapa de Portugal, por el difícil entorno del país), pero se han aprovechado los recortes experimentados en algunos momentos por ciertas compañías para incrementar la presencia: Europac, Vidrala, ACS, Pescanova, Volkswagen... Asimismo, hemos mantenido una posición de compra de futuros sobre el índice Dax alemán de aproximadamente un 5% del patrimonio de la Sociedad.

Hemos continuado aprovechando los altos tipos pagados en los depósitos para mantener en ellos un 20% de la sociedad con una TIR cercana al 4%. y hemos realizado beneficios en los bonos convertibles que poseíamos: La Caixa y Abengoa.

Por último, destacar que mantenemos una posición, equivalente al 10% de la sociedad, directamente en dólares como cobertura ante la situación de incertidumbre (normalmente, la divisa americana se suele mover a la inversa que los mercados bursátiles).

De esta manera, Romercapital SICAV ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 3.37% frente al 4.59% del IGBM, el 5.08% del Ibex35 y el 1.99% del Eurostoxx. La rentabilidad semestral obtenida ha sido superior a la rentabilidad media ponderada lograda por la media de los fondos gestionados por Gesconsult (1,85%).

El patrimonio de la Sociedad ha pasado de 9.367.566,19 euros a 9.683.014,79 euros. El número de accionistas ha permanecido invariable en 115. El impacto del total de gastos sobre el patrimonio de la Sociedad ha sido del 0,84%.

La política establecida por la gestora en relación al ejercicio de los derechos políticos de los valores de las carteras es la siguiente:

Juntas de Accionistas sin prima de asistencia: No ejercer el derecho a asistir a las Juntas y por tanto tampoco el derecho de voto, ya que no se dispone de un peso específico suficientemente significativo para influir en las votaciones.

Juntas de Accionistas con prima de asistencia: Se proceder a delegar la representación y el derecho a voto a favor de las propuestas presentadas por el Consejo de Administración de cada Sociedad.

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
ES0214974075 - RENTA FIJA Caixa Terrassa 2,73 2049-03-01	EUR	39	0,40	0	0,00
ES0314826043 - RENTA FIJA Cajastur 1,84 2012-12-14	EUR	291	3,01	300	3,20
ES0314100068 - RENTA FIJA Bilbao Bizkaia Kutxa 4,38 2015-09-28	EUR	190	1,96	196	2,09
XS0498817542 - RENTA FIJA Abengoa 8,50 2016-03-31	EUR	0	0,00	287	3,06
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		520	5,37	783	8,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		520	5,37	783	8,35
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01204202 - REPO DEUDA E 2,17 2011-07-01	EUR	494	5,10	0	0,00
ES0L01204202 - LETRA DEUDA E 2012-04-20	EUR	0	0,00	701	7,48
ES0L01110219 - REPO DEUDA E 2,20 2011-07-01	EUR	30	0,31	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		524	5,41	701	7,48
TOTAL RENTA FIJA		1.044	10,78	1.484	15,83
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	174	1,80	0	0,00
ES0157097017 - ACCIONES Accs. Laboratorios A	EUR	0	0,00	68	0,73
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	144	1,48	89	0,95
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	136	1,40	71	0,76
ES0178165017 - ACCIONES Ac. Tecnicas Reunida	EUR	142	1,46	190	2,03
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	91	0,94	94	1,01
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	179	1,85	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotiv SA	EUR	147	1,52	96	1,02
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	117	1,21	0	0,00
ES0148396015 - ACCIONES INDITEX	EUR	220	2,27	196	2,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	223	2,30	224	2,39
ES0117160111 - ACCIONES C.F.ALBA	EUR	195	2,01	115	1,23
ES0116870314 - ACCIONES Gas Natural	EUR	289	2,98	230	2,45
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	121	1,25	79	0,85
ES0142090317 - ACCIONES Obrascón Huarte Lain	EUR	213	2,20	170	1,82
ES0168561019 - ACCIONES Papeles y Cartones	EUR	291	3,01	147	1,57
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	144	1,48	125	1,34
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	161	1,67	79	0,84
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA	EUR	297	3,07	246	2,63
ES0121975017 - ACCIONES C.A.F.	EUR	308	3,18	296	3,16
TOTAL RV COTIZADA		3.590	37,08	2.517	26,87
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		3.590	37,08	2.517	26,87
ES0175604034 - PARTICIPACIONES Parts. Gesconsult Re	EUR	368	3,81	361	3,86
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT S.A SGIIC	EUR	0	0,00	73	0,78
TOTAL IIC		368	3,81	434	4,64
0 - DEPOSITOS Caja Canarias 2012-06-27	EUR	200	2,07	0	0,00
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,50 2012-05-06	EUR	500	5,16	0	0,00
0 - DEPOSITOS Catalunya Caixa 4,25 2011-12-17	EUR	400	4,13	0	0,00
0 - DEPOSITOS	EUR	0	0,00	400	4,27
0 - DEPOSITOS Banco Sabadell 3,75 2011-09-24	EUR	300	3,10	0	0,00
0 - DEPOSITOS	EUR	0	0,00	300	3,20
0 - DEPOSITOS B.POPULAR 3,60 2011-09-27	EUR	300	3,10	0	0,00
0 - DEPOSITOS	EUR	0	0,00	300	3,20
0 - DEPOSITOS Bco. Espirito Santo 4,00 2012-02-18	EUR	600	6,20	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		2.300	23,76	1.000	10,67
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.303	75,43	5.435	58,01
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
XS0241544161 - RENTA FIJA Cavendish Square Fun 0,00 2055-02-11	EUR	320	3,30	320	3,41
PTBLMWOM0002 - RENTA FIJA Bco. Espirito Santo 2,43 2013-02-25	EUR	124	1,28	129	1,38
XS0215828830 - RENTA FIJA Portugal Telecom SA 3,75 2012-03-26	EUR	0	0,00	306	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		444	4,58	755	8,06
XS0366105145 - RENTA FIJA La Caixa 3,50 2011-06-19	EUR	0	0,00	251	2,68
PTBCLSOE0018 - RENTA FIJA Banco Comercial Port 2011-06-17	EUR	0	0,00	197	2,10
XS0215828830 - RENTA FIJA Portugal Telecom SA 3,75 2012-03-26	EUR	305	3,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		305	3,15	448	4,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		749	7,73	1.202	12,84
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		749	7,73	1.202	12,84
US7793761021 - ACCIONES Rovi Corporation	USD	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US26817G3002 - ACCIONES Dynergy Inc.	USD	0	0,00	0	0,00
US71714F1049 - ACCIONES PharMerica Corp	USD	0	0,00	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	100	1,03	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	219	2,27	79	0,85
NL0000009082 - ACCIONES Koninklijke KPN NV	EUR	205	2,11	168	1,80
DE0008404005 - ACCIONES Allianz AG	EUR	135	1,39	125	1,33
TOTAL RV COTIZADA		659	6,80	372	3,98
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		659	6,80	372	3,98
TOTAL IIC		0	0,00	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		1.408	14,53	1.574	16,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.711	89,96	7.009	74,83

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.