

## ELCANO INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 971

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2013

**Gestora:** 1) CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** CREDIT SUISSE AG, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** Deloitte, S.L.

**Grupo Gestora:** CREDIT SUISSE      **Grupo Depositario:** CREDIT SUISSE      **Rating Depositario:** A (STANDAR & POOR'S)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.credit-suisse.com/es/privatebanking/es/>.

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

### Dirección

CALLE AYALA Nº 42 5ª PLANTA A, MADRID 28001 TFNO.91.7915100

### Correo Electrónico

departamento.marketing@credit-suisse.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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 25/02/2000

### 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 Sociedad podrá invertir hasta un 10% 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 y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición 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. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características. 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. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La sociedad tiene designado como asesor de la misma a la entidad AD-HOC ASESORES FINANCIEROS, EAFI, S.A.

#### 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 de la 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	0,32	0,17	0,32	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	0,04	0,02	0,10

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	2.293.234,00	1.978.560,00
Nº de accionistas	388,00	323,00
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	30.983	13,5108	12,6052	13,6374
2012	24.942	12,6064	10,6141	12,7415
2011	13.042	11,4165	10,0242	11,9040
2010	6.271	10,9992	9,4540	11,1164

### 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	0,37	0,19	0,56	0,37	0,19	0,56	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

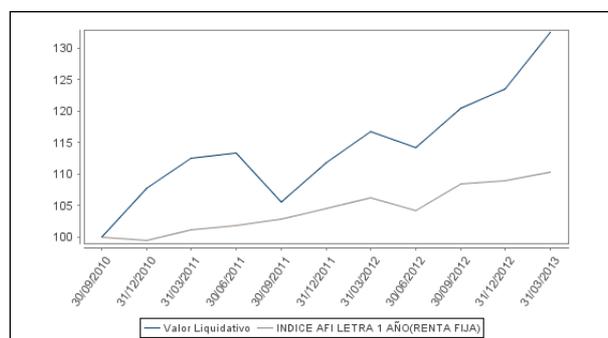
Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
7,17	7,17	2,61	5,48	-2,28	10,42	3,79		

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)	0,42	0,42	0,48	0,48	0,52	1,95	1,99		

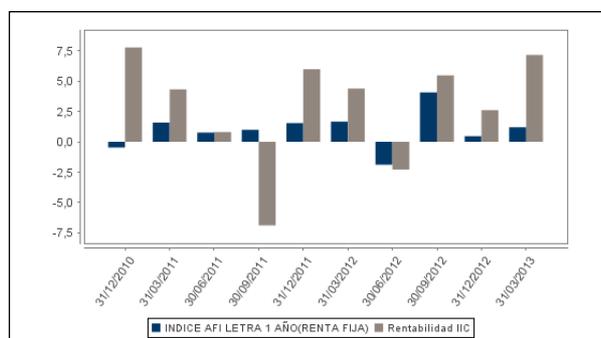
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Agosto de 2010 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 05 de Agosto de 2010

## 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	30.031	96,93	24.020	96,30
* Cartera interior	5.514	17,80	5.198	20,84
* Cartera exterior	24.516	79,13	18.821	75,46
* 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)	494	1,59	755	3,03
(+/-) RESTO	459	1,48	168	0,67
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>30.983</b>	<b>100,00 %</b>	<b>24.942</b>	<b>100,00 %</b>

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)	24.942	22.899	24.942	
± Compra/ venta de acciones (neto)	14,77	5,91	14,77	191,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,90	2,65	6,90	-1.406,23
(+) Rendimientos de gestión	7,63	3,12	7,63	-166,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-68,02
+ Dividendos	0,49	0,21	0,49	179,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,60	3,23	8,60	210,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11	-0,99	0,11	-113,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,57	0,67	-1,57	-375,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,47	-0,73	-1.239,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,44	-0,56	48,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	14,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	542,69
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,01	-0,12	-1.840,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>30.983</b>	<b>24.942</b>	<b>30.983</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

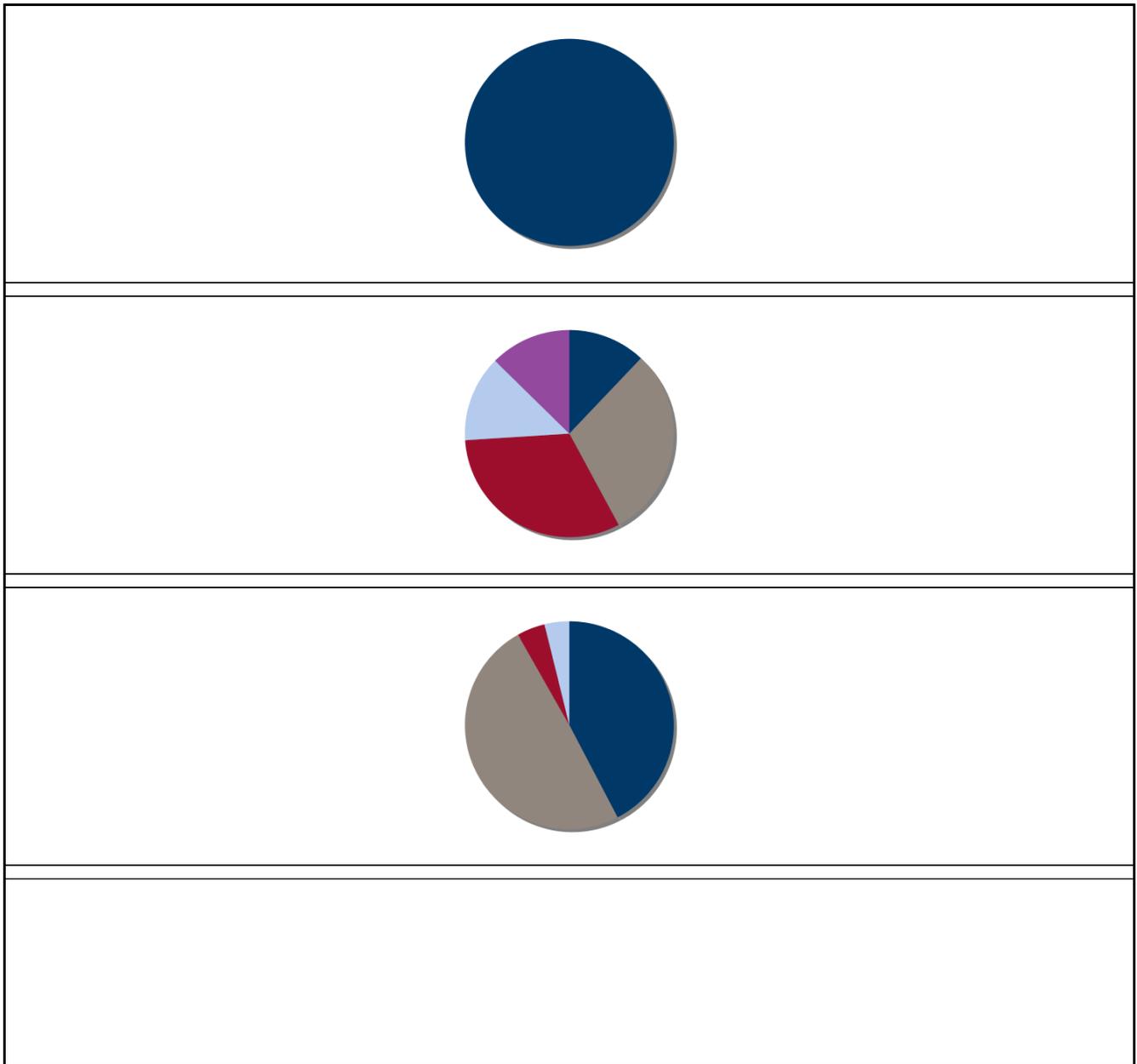
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

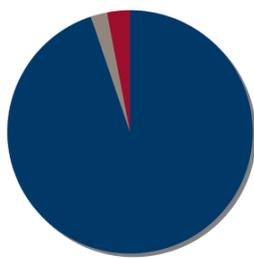
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	664	2,14	328	1,32
TOTAL RENTA FIJA	664	2,14	328	1,32
TOTAL RV COTIZADA	5.100	16,46	4.709	18,88
TOTAL RENTA VARIABLE	5.100	16,46	4.709	18,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.764	18,60	5.037	20,20
TOTAL RV COTIZADA	24.098	77,78	18.612	74,62
TOTAL RENTA VARIABLE	24.098	77,78	18.612	74,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.098	77,78	18.612	74,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.862	96,38	23.649	94,82

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
ACCS. BANCO SANTANDER SA	Compra Opcion ACCS. BANCO SANTANDER SA 100 Fisica	250	Inversión
ACCS. BANCO SANTANDER SA	Compra Opcion ACCS. BANCO SANTANDER SA 100 Fisica	1.000	Inversión
ACCS. BANCO SANTANDER SA	Compra Opcion ACCS. BANCO SANTANDER SA 100 Fisica	2.000	Inversión
ACCS. CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS. CATERPILLAR INC 100 Fisica	7.365	Inversión
ACCS. CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS. CATERPILLAR INC 100 Fisica	62	Inversión
ACCS. CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS. CATERPILLAR INC 100 Fisica	6	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	108	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	50	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	1.116	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	14	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	136	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	135	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	61	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	375	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	276	Inversión
ACCS. PHILLIPS 66 W/I	Compra Opcion ACCS. PHILLIPS 66 W/I 100 Física	351	Inversión
ACCS. PHILLIPS 66 W/I	Compra Opcion ACCS. PHILLIPS 66 W/I 100 Física	80	Inversión
ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A	Compra Opcion ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A 100 F	722	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A	Compra Opcion ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A 100 F	593	Inversión
ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A	Compra Opcion ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A 100 F	82	Inversión
ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A	Compra Opcion ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A 100 F	701	Inversión
ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A	Compra Opcion ACCS. UNDER ARMOUR INC-CLASS A 100 F	720	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	1.250	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	413	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	396	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	44	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	155	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	86	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	37	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	20	Inversión
Total subyacente renta variable		18604	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		18604	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	7.708	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	765	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	1.472	Cobertura
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Física	1.490	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11435	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		11435	

#### 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 aplica
-----------

#### 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

g.) El importe de los ingresos percibidos por entidades del grupo de la Gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC asciende a 901,50 euros, lo que supone un 0,00% sobre el patrimonio medio de la IIC en el
---

período de referencia.

Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventas de divisas que realiza la gestora con el depositario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los acontecimientos políticos han sido los protagonistas del primer trimestre de año en los mercados a nivel global. Si en Estados Unidos se volvía al optimismo tras la resolución ?in extremis? del ?fiscal cliff?, en la zona Euro se sembraba de nuevo la inestabilidad como consecuencia de la incertidumbre política en Italia (donde el partido de Bersani continua incapaz de formar gobierno) y el rescate de Chipre (incluyendo por primera vez quitas en los depósitos bancarios). Los acontecimientos en estos dos países afectaron al comportamiento de los principales mercados europeos en el trimestre, que se desmarcaban de los avances del resto de las grandes bolsas. Así el Eurostoxx terminaba el trimestre con un -0,45%, el DAX alemán subía apenas un 2,40% y el Ibex 35, a pesar de la recuperación de confianza de los inversores internacionales en el mercado de deuda, cerraba con un descenso del 3,03%.

Esto contrasta con el buen comportamiento del mercado americano, animado por la política expansiva de la Fed, con el S&P subiendo un 10,03%. Respecto a Japón, gracias al agresivo cambio en la política monetaria del reciente nuevo gobierno, fijando un objetivo de inflación en el 2% y una búsqueda activa de la depreciación de su moneda para impulsar las exportaciones, el índice Nikkei lideró los avances con un rendimiento de 19,27%. Los mercados emergentes por el contrario cerraban con una pequeña caída del -0,80%, consecuencia de los renovados temores a la ralentización de la economía china, ante las medidas de restricción del crédito impuestas por el nuevo gobierno con la intención de frenar la burbuja inmobiliaria.

En lo referente a los mercados de deuda, éstos han estado marcados por un panorama de altos niveles de liquidez y bajas tasas de interés en los países considerados refugio (EE.UU. y Alemania principalmente). Ante esta situación, la deuda pública española se beneficiaba de cierta búsqueda de rentabilidad de los inversores internacionales, una vez superados los temores existentes en el 2012, lo que llevaba al bono a diez años español a recuperar niveles por debajo del 5% y al diferencial con el bono alemán a relajarse por debajo de los 380 puntos, unos 40 pbs aprox. desde comienzos de año.

Mientras, los mercados de crédito reflejaban cierto tensionamiento: el iTraxx Main a 5 años ampliaba desde los 117pbs de finales de año hasta los 126pbs a cierre de trimestre y el resto de índices de crédito también empeoraba durante el periodo, en el caso de iTraxx Financiero Senior a 5 años subía de los 141pbs hasta los 194pbs, y el iTraxx Subordinado ampliaba de los 212pbs a los 312pbs a cierre de marzo.

De cara a los próximos meses, la atención estará centrada, por un lado, en los acontecimientos de la Eurozona, donde el nivel de volatilidad creemos que seguirá disminuyendo, y por otro en Estados Unidos, donde empiezan a surgir ciertos signos de ralentización del crecimiento, lo que puede impactar en los beneficios empresariales. También habrá que estar atentos a la evolución de los mercados emergentes, China en particular, y su impacto en los mercados de materias primas.

Durante el periodo, la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 7,17%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 30.983.429,65 euros y los accionistas se han incrementado hasta 388 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del 1,25% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Dada la distribución de inversión y el buen comportamiento de la renta variable durante este primer trimestre, la sociedad ha podido superar su índice de referencia.

A inicio del periodo, el porcentaje de inversión destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 0,00% y 90,45%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 90,10% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario.

Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del periodo de la Sociedad, a 31 de marzo de 2013, ha sido 12,27%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 1,95%.

A 31 de marzo de 2013, la Sociedad mantiene posición en derivados de renta variable a través de opciones y futuros sobre acciones e índices, con el objetivo de incrementar o reducir la exposición al mercado según la coyuntura económica y evolución de los índices.

La Sociedad ha utilizado contratos "forwards" como cobertura de divisa.

La Sociedad no mantiene ninguna estructura a 31 de marzo de 2013.

El impacto total de gastos soportados por la Sociedad se describe detalladamente en el apartado de "Gastos" del presente informe.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000121G2 - BONOS TESORO PUBLICO 0,170 2013-04-02	EUR	664	2,14	0	0,00
ES00000121S7 - BONOS TESORO PUBLICO 0,030 2013-01-02	EUR	0	0,00	328	1,32
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		664	2,14	328	1,32
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		664	2,14	328	1,32
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.153	3,72	1.098	4,40
ES012424E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.447	4,67	1.158	4,64
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.242	4,01	1.384	5,55
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.259	4,06	1.070	4,29
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.100	16,46	4.709	18,88
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.100	16,46	4.709	18,88
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.764	18,60	5.037	20,20
BMG196F11004 - ACCIONES CATLIN GROUP LTD	GBP	1.081	3,49	1.084	4,35
BMG677421098 - ACCIONES ONEBEACON INSURANCE GROUP LTD	USD	1	0,00	1	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.487	4,80	1.347	5,40
FR0000125007 - ACCIONES COMPAGNIE DE ST GOBAIN	EUR	1.157	3,73	0	0,00
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI AG	EUR	1.166	3,76	1.226	4,92
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	6	0,02	301	1,21
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	1.252	4,04	1.076	4,32
DE0005229504 - ACCIONES BIJOU BRIGITTE AG	EUR	111	0,36	93	0,37
DE0005408884 - ACCIONES LEONI AG	EUR	1.208	3,90	286	1,14
FI0009013429 - ACCIONES CARGOTEC OYJ	EUR	2	0,01	279	1,12
US00101J1060 - ACCIONES ADT CORP	USD	2	0,01	2	0,01
FR0010208488 - ACCIONES IGDF SUEZ	EUR	2.628	8,48	2.336	9,37
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	18	0,06	464	1,86
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	11	0,04	11	0,04
CH0100383485 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	2	0,01	2	0,01
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	1.301	4,20	1.037	4,16
CH0193880173 - ACCIONES PENTAIR LTD	USD	4	0,01	1.193	4,78
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES COMPANY	USD	5	0,02	4	0,02
US0374111054 - ACCIONES APACHE CORP	USD	1.264	4,08	952	3,82
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	1.172	3,78	879	3,52
US24702R1014 - ACCIONES DELL INC	USD	0	0,00	884	3,54
US25490A3095 - ACCIONES DIRECTV-CLASS A	USD	1.324	4,27	836	3,35
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	3	0,01	2	0,01
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	2	0,01	2	0,01
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SRVICES COR	USD	1.409	4,55	1.190	4,77
US4282361033 - ACCIONES HEWLETT PACKARD CO	USD	1.674	5,40	335	1,34
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	6	0,02	5	0,02
US5806451093 - ACCIONES MCGRAW-HILL COMPANIES INC	USD	1.625	5,25	0	0,00
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG-BEARER	USD	6	0,02	1.007	4,04
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66 W/I	USD	5	0,02	4	0,02
US8119041015 - ACCIONES SEACOR HOLDINGS INC	USD	1.264	4,08	0	0,00
US87151Q1067 - ACCIONES SYMETRA FINANCIAL CORP	USD	1	0,00	1	0,00
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	7	0,02	6	0,02
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	6	0,02	5	0,02
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	2.886	9,31	1.761	7,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		24.098	77,78	18.612	74,62
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		24.098	77,78	18.612	74,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		24.098	77,78	18.612	74,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		29.862	96,38	23.649	94,82

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.