

ELCANO INVERSIONES FINANCIERAS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 971

Informe Semestral del Primer Semestre 2012

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

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. La Sociedad podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en los activos relacionados en el art. 36.1.j, apdos 1,2,3,5 y 6. 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.

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	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,30	0,24	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,16	0,76	0,16	0,63

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	1.683.298,00	1.142.390,00
Nº de accionistas	302,00	242,00
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	19.606	11,6474	10,6141	12,2410
2011	13.042	11,4165	10,0242	11,9040
2010	6.271	10,9992	9,4540	11,1164
2009	2.500	9,9317	9,7681	9,9663

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	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

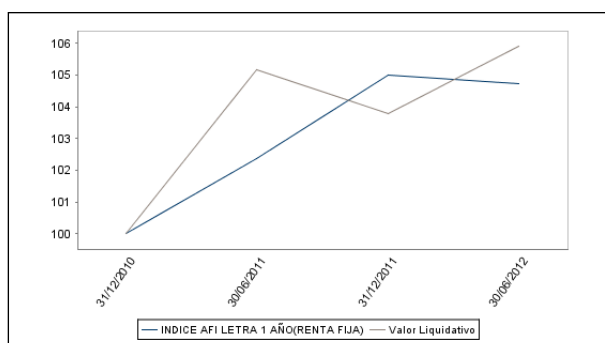
Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
2,02	-2,28	4,40	5,99	-6,89	3,79			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,00	0,52	0,48	0,51	0,49	1,99			

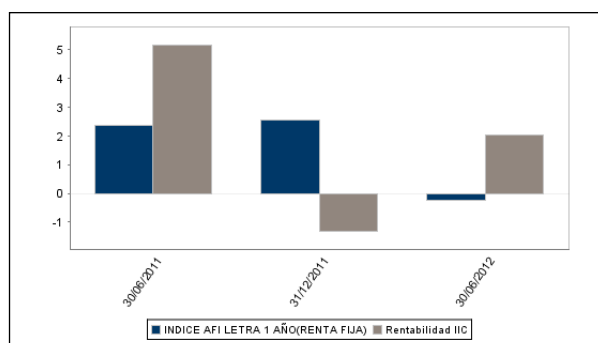
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	18.803	95,90	12.995	99,64
* Cartera interior	3.758	19,17	2.445	18,75
* Cartera exterior	15.045	76,74	10.550	80,89
* 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)	180	0,92	-216	-1,66
(+/-) RESTO	623	3,18	264	2,02
TOTAL PATRIMONIO	19.606	100,00 %	13.042	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)	13.042	11.142	13.042	
± Compra/ venta de acciones (neto)	35,42	17,27	35,42	215,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,34	-0,88	1,34	-234,84
(+) Rendimientos de gestión	2,47	0,35	2,47	-456,54
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-48,37
+ Dividendos	2,18	1,89	2,18	77,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,42	-0,69	1,42	-415,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,29	1,37	0,29	-67,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-1,42	-2,23	-1,42	-2,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-1,23	-1,13	221,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,87	-0,88	-0,87	51,85
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	51,85
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,06	135,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-7,29
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,23	-0,13	-10,66
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	19.606	13.042	19.606	

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

3. Inversiones financieras

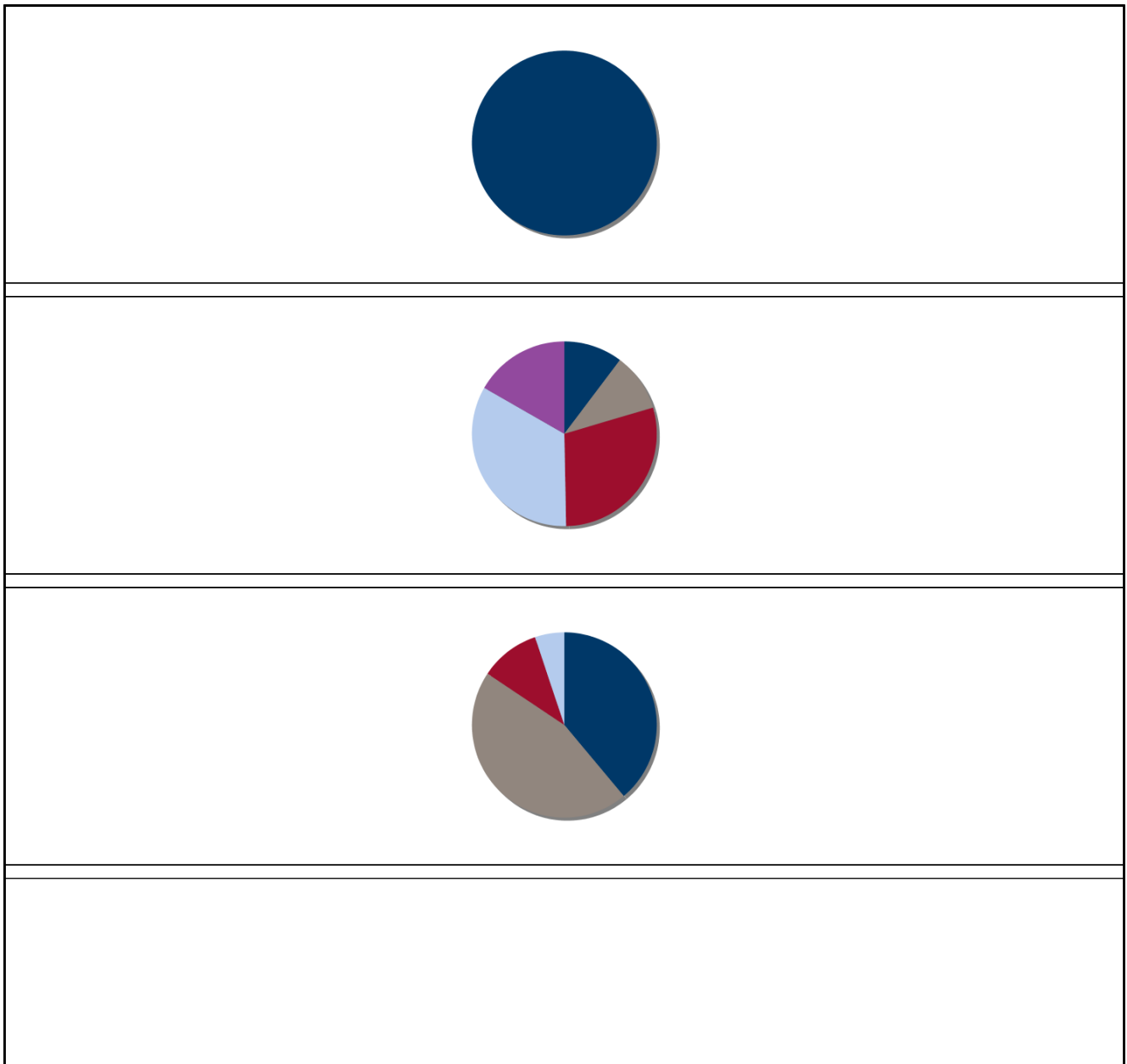
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

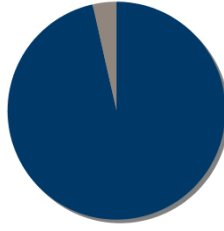
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	334	2,56
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	334	2,56
TOTAL RV COTIZADA	3.669	18,72	2.179	16,71
TOTAL RENTA VARIABLE	3.669	18,72	2.179	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.669	18,72	2.513	19,27
TOTAL RV COTIZADA	14.665	74,80	10.161	77,91
TOTAL RENTA VARIABLE	14.665	74,80	10.161	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.665	74,80	10.161	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.334	93,51	12.674	97,18

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. BHP BILLITON PLC	Compra Opcion ACCS. BHP BILLITON PLC 100 Fisica	19	Inversión
ACCS. CATERPILLAR INC	Compra Opcion ACCS. CATERPILLAR INC 100 Fisica	31	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	103	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	725	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	139	Inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	228	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	287	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	287	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	558	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	1	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	3	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	428	Inversión
ACCS. VALE SA SPADR	Compra Opcion ACCS. VALE SA SPADR 100 Fisica	130	Inversión
Total subyacente renta variable		3189	
TOTAL DERECHOS		3189	
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD Fisica	7.204	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7204	
TOTAL OBLIGACIONES		7204	

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 8.970,85 euros, lo que supone un 0,05% 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

El primer semestre del año ha tenido dos partes claramente diferenciadas. Durante el primer trimestre, debido a las medidas de liquidez prestadas por el BCE y a los buenos datos macroeconómicos en EE.UU, se vio una clara mejora en las bolsas y los diferenciales de deuda a nivel mundial. Sin embargo, la inestabilidad volvió a los mercados en el segundo trimestre, principalmente por la reactivación del riesgo periférico en Europa debido a la incertidumbre política provocada por las elecciones en Grecia así como el deterioro de la situación en España. A esto se unió la ralentización que se empezó a ver en algunos países emergentes.

Las inyecciones de liquidez a la banca europea por parte del BCE (LTRO), sirvieron para mejorar temporalmente las necesidades de financiación del sector. Sin embargo, en España esto no fue suficiente, hasta el extremo de que el gobierno español se vio obligado a pedir ayuda financiera a Europa para recapitalizar la banca española. Aunque el programa de ayuda asciende hasta un máximo de 100.000 millones de euros, las auditorías externas realizadas por dos entidades independientes a petición del Gobierno estiman unas necesidades máximas de capital de 62.000 millones de euros en un escenario de estrés. En la Cumbre Europea de 28-29 de junio se acordó que esas ayudas podrían venir directamente del EFSF, sin ser consideradas deuda pública, lo cual alivió algo la tensión sobre el bono español. A pesar de esto, las bolsas europeas cerraron el semestre con una caída del -2,24% en el caso del Eurostoxx, que llegó hasta el -17,09% en el caso del Ibex.

En Estados Unidos parece que las mejoras en mercado laboral se han estancado en los últimos meses, aunque vemos como otros indicadores clave mejoran, como el caso del mercado de la vivienda, donde se confirma que se ha tocado suelo. La Reserva Federal sigue con la misma postura de relajación monetaria, utilizando herramientas no

convencionales. No descartamos que si realmente hubiese una nueva desaceleración económica, la Fed realice nuevos planes de estímulo, incluido un QE3. En este escenario, el selectivo S&P500 acumuló un avance del 8,31% en el primer semestre, siendo uno de los mercados con mejor comportamiento.

Respecto a Japón, el primer trimestre fue especialmente bueno, con un crecimiento del 4,7% del PIB y unos resultados empresariales equiparables a los previos a la crisis. Por otra parte, siguen teniendo problemas de deflación, envejecimiento de la población, exportación y actividad manufacturera. El Nikkei subía un 6,52% en el semestre. Los mercados emergentes han aguantado al alza a pesar de los temores de una ralentización en China. A final de junio MSCI EM acumulaba una rentabilidad del 3,21%.

Los mercados de renta fija se vieron muy afectados por la incertidumbre en la zona Euro. En el caso de España, la rentabilidad del bono a diez años, a pesar de tocar mínimos de 4,79% a principios de año, llegó a alcanzar el 7,07% frente al 1,40% del bono alemán. Esto supuso que la prima de riesgo tocara el máximo diferencial, situándose en 567 pbs el 18 de junio. Los bonos americanos también actuaron de activo refugio en este período, alcanzando la TIR del 10 años mínimos históricos por debajo de 1,50%. En cuanto a los mercados de crédito, el iTraxx Senior a 5 años se ha ensanchado desde los 178 pbs hasta los 313 pbs y el iTraxx Subordinado desde los 312 pbs a los 527 pbs. En el caso del iTraxx Main a 5 años, ha pasado desde los 173 pbs a los 165 pbs.

En definitiva, éstos seis meses se caracterizan por la inestabilidad en todos los mercados: altas volatilidades con respecto a las primas de riesgo de los distintos países europeos y frecuentes rebajas de calificación por parte de las agencias de rating (ya no sólo de países periféricos que se han quedado al borde del bono basura como es el caso de España, sino que Francia y otros países también se han visto afectados y están bajo el punto de mira). La volatilidad continuará probablemente durante el próximo trimestre, aunque las últimas medidas adoptadas en Europa y en España creemos que van claramente en la dirección correcta y deberían contribuir a una mejora de los mercados en los próximos meses.

Durante el periodo la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 2,02%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 19.605.973,63 euros y los accionistas se han incrementado hasta 302 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del -0,26% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Dado el buen comportamiento de la renta variable en los primeros meses del año y la diversificación de activos, la sociedad ha sido capaz de 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 88,00%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 87,89% 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 30 de junio de 2012, ha sido 14,48%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 2,04%.

A 30 de junio de 2012, 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.

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	%
ES0000011868 - OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 0,570 2012-01-02	EUR	0	0,00	334	2,56
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	334	2,56
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	334	2,56
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	888	4,53	628	4,82
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	882	4,50	540	4,14
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	967	4,93	7	0,05
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	933	4,76	1.004	7,70
TOTAL RV COTIZADA		3.669	18,72	2.179	16,71
TOTAL RENTA VARIABLE		3.669	18,72	2.179	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.669	18,72	2.513	19,27
BMG196F11004 - ACCIONES CATLIN GROUP LTD	GBP	923	4,71	630	4,83
BMG677421098 - ACCIONES ONEBEACON INSURANCE GROUP	USD	1	0,01	238	1,82
BMG9618E1075 - ACCIONES WHITE MOUNTAINS INSURANCE	USD	0	0,00	560	4,29
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	916	4,67	555	4,25
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	1.058	5,40	0	0,00
BE0003797113 - ACCIONES ROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	268	1,36	258	1,97
DE0005089031 - ACCIONES UNITED INTERNET AG	EUR	896	4,57	552	4,23
DE0005229504 - ACCIONES BJOU BRIGITTE AG	EUR	98	0,50	110	0,84
FR0010208488 - ACCIONES IGDF SUEZ	EUR	1.941	9,90	1.162	8,91
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	924	4,71	685	5,25
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	9	0,05	9	0,07
CH0100383485 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL	USD	4	0,02	4	0,03
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	942	4,80	630	4,83
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES COMPANY	USD	5	0,02	582	4,47
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	972	4,96	843	6,47
US24702R1014 - ACCIONES DELL INC	USD	841	4,29	610	4,67
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	2	0,01	329	2,52
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	988	5,04	705	5,40
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5	0,03	5	0,04
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66 W/I	USD	3	0,01	0	0,00
US87151Q1067 - ACCIONES SYMETRA FINANCIAL CORP	USD	998	5,09	0	0,00
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	6	0,03	6	0,04
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	937	4,78	323	2,47
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	1.930	9,84	1.369	10,50
TOTAL RV COTIZADA		14.665	74,80	10.161	77,91
TOTAL RENTA VARIABLE		14.665	74,80	10.161	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.665	74,80	10.161	77,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.334	93,51	12.674	97,18

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.