

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

Nº Registro CNMV: 971

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 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](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. 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	0,13	0,15	0,37	0,69
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,13	0,12	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	1.863.955,00	1.683.298,00
Nº de accionistas	312,00	302,00
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	22.899	12,2854	10,6141	12,7415
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	0,44		0,44	1,31		1,31	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

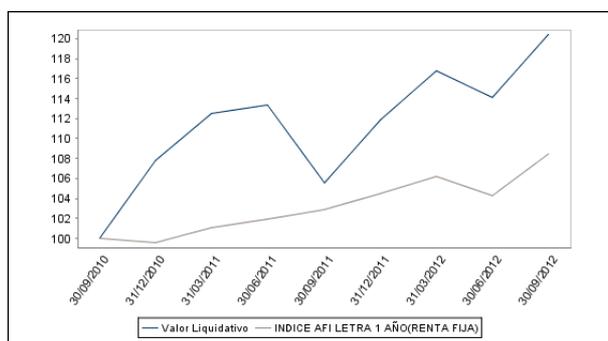
Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
7,61	5,48	-2,28	4,40	5,99	3,79			

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)	1,48	0,48	0,52	0,48	0,51	1,99			

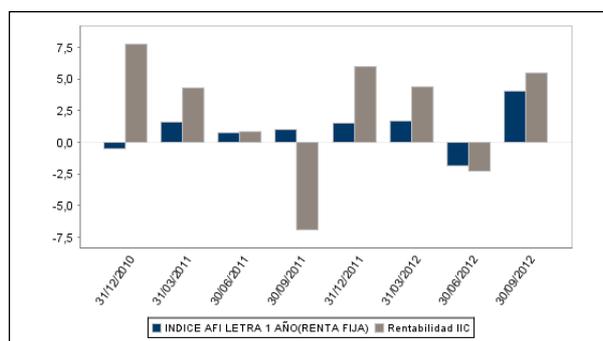
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	22.050	96,29	18.803	95,90
* Cartera interior	5.548	24,23	3.758	19,17
* Cartera exterior	16.502	72,06	15.045	76,74
* 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)	196	0,86	180	0,92
(+/-) RESTO	654	2,86	623	3,18
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>22.899</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.606</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)	19.606	19.139	13.042	
± Compra/ venta de acciones (neto)	9,91	4,77	44,40	136,47
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,57	-2,27	7,50	-90,65
(+) Rendimientos de gestión	6,23	-1,72	9,30	-563,87
+ Intereses	0,00	0,00	0,01	-42,82
+ Dividendos	0,97	1,48	3,13	-25,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,19	-1,95	6,03	-344,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,62	0,98	0,96	-28,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,45	-2,23	-0,83	-122,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,55	-1,80	473,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,44	-1,31	14,95
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	14,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,04	-0,07	-70,44
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-79,09
- Otros gastos repercutidos	-0,18	-0,03	-0,33	592,85
(+) 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>22.899</b>	<b>19.606</b>	<b>22.899</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

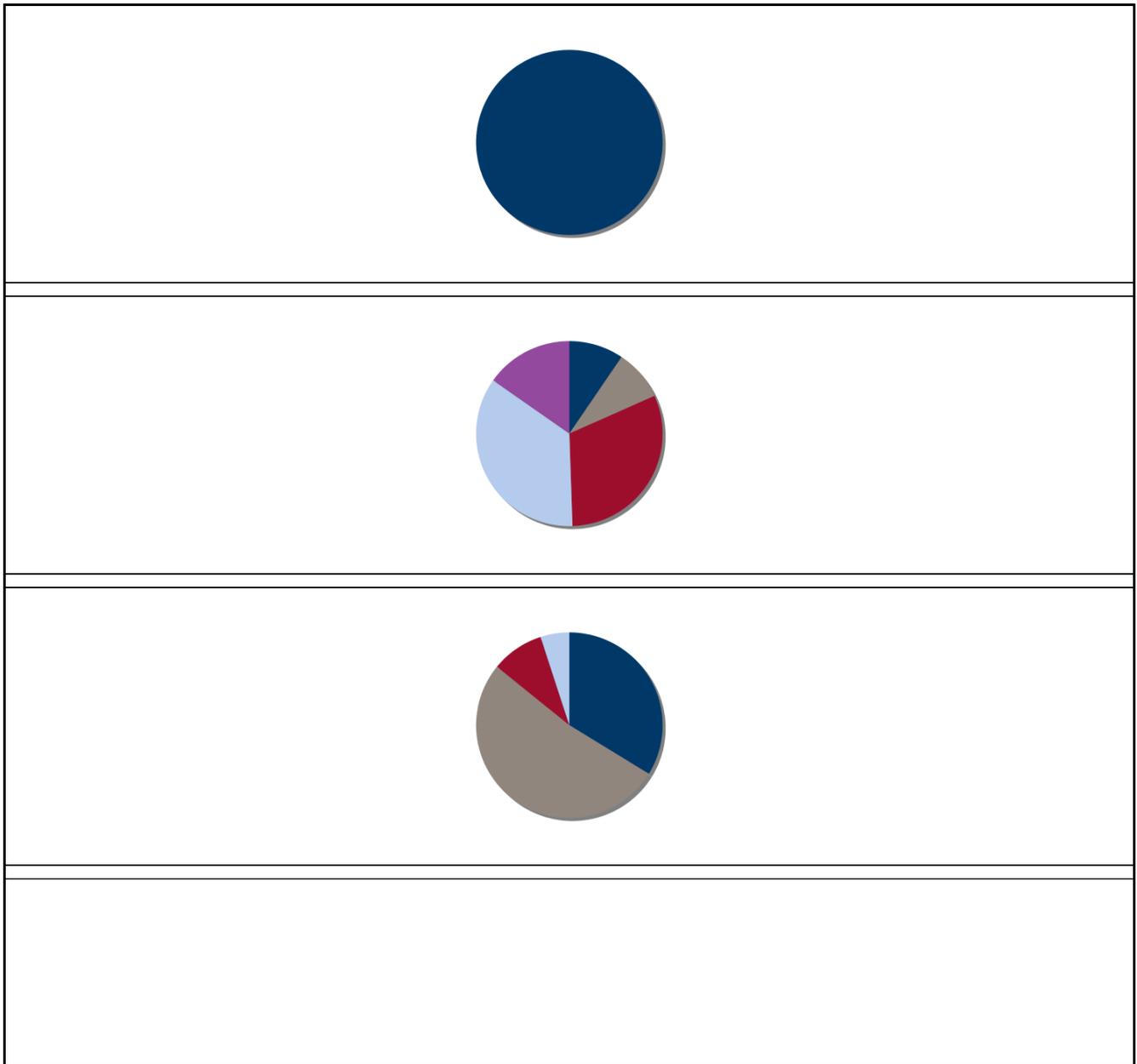
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

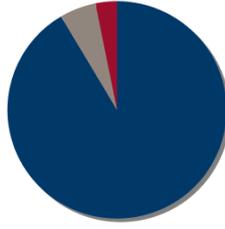
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.205	5,26	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.205	5,26	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.336	18,93	3.669	18,72
TOTAL RENTA VARIABLE	4.336	18,93	3.669	18,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.541	24,20	3.669	18,72
TOTAL RV COTIZADA	16.098	70,30	14.665	74,80
TOTAL RENTA VARIABLE	16.098	70,30	14.665	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.098	70,30	14.665	74,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.638	94,49	18.334	93,51

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. 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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	Compra Opcion ACCS. CLIFFS NAUTURAL RESOURCES INC	228	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		4189	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		4189	
DIV: USD	Venta Forward Divisa EUR/USD  Fisica	7.708	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7708	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7708	

#### 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 7.991,08 euros, lo que supone un 0,04% 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

Por primera vez en mucho tiempo los mercados se han comportado de forma relativamente tranquila durante los meses de verano, aunque tampoco han estado exentos de volatilidad. Las declaraciones y decisiones de los banqueros centrales han sido protagonistas en este periodo. A principios de agosto, las declaraciones de Draghi sobre la irreversibilidad del Euro y el compromiso de hacer todo lo necesario para apoyarlo, concretado con el posterior anuncio de un plan de compra de bonos periféricos en secundario, marcaron un antes y un después en cuanto a la percepción sobre la posible ruptura del Euro. A partir de ese momento se relajaron las primas de riesgo de los países periféricos y las bolsas remontaron, volviendo la mayoría a terreno positivo en el año (con la excepción del Ibex). Igualmente en EE.UU., las expectativas de nuevos estímulos monetarios en respuesta a los signos de ralentización económica, concretadas con el anuncio de un QE3 en septiembre, animaron a los mercados de renta variable. Japón ha sido la única excepción a las subidas de las bolsas en el periodo.

En España, tras la publicación de los resultados de la auditora Oliver Wyman, las necesidades de recapitalización de las entidades bancarias están dentro del rango que se adelantó en junio. Los mercados aun así se mantienen a la espera de conocer si finalmente España hará una nueva petición formal de ayuda al ESM, condición sine qua non establecida por el BCE para activar su programa de compras de bonos hasta 3 años en el mercado secundario (programa conocido como

OMT).

Todo esto se ha traducido en una subida del Eurostoxx del 8,4% en el tercer trimestre (+5,9% acumulado en el año) y un 8,5% del Ibex (-10% en lo que va de año). En Estados Unidos, a pesar de un debilitamiento de los indicadores económicos, el S&P también subía un 5,8% en el trimestre, acumulando un 14,6% en el año. Por el contrario, los mercados asiáticos han sufrido caídas, por temores a una fuerte ralentización en China. En concreto el mercado de Shanghái ya ha tocado niveles de 2008 y el Nikkei caía un 1,5% en el trimestre, aunque en este caso mantiene una rentabilidad positiva en el año del 4,9%.

Todo mencionado anteriormente, también ha tenido un efecto positivo en los mercados de deuda. Las actuaciones del BCE, incluida la bajada de tipos hasta el 0,75%, se han visto reflejadas con un estrechamiento de diferenciales en la deuda europea periférica, especialmente en los plazos cortos. España se ha visto claramente beneficiada. A lo largo de estos tres meses hemos visto como la prima de riesgo ha pasado de los 639 pbs (máximo) hasta los 407 pbs (mínimo) a mediados de Septiembre para finalizar en los 463,9 puntos. El diez años español después de superar el 7% de rentabilidad ha acabado el trimestre en el 6,06%, mientras que el bono alemán llegó a alcanzar el 1,16%, situándose en 1,45% a finales de trimestre. Pero claramente donde se ha notado la mejora es en el bono a 2 años español, que tras estar cerca del 7%, ha cerrado el mes de septiembre con una TIR del 3,30%.

También hemos visto fuertes mejoras en los mercados de crédito, reflejándose en un estrechamiento de hasta 65 pbs de la deuda financiera. A su vez, el Itraxx Main ha pasado de 162 pbs a 136 pbs.

En definitiva estos tres meses han sido en general buenos para los distintos mercados, pero de cara al último trimestre permanecemos a la espera del posible rescate de España, el respaldo por parte del BCE, además de las elecciones americanas, factores todos ellos que indudablemente marcarán el devenir de los mercados en los próximos meses.

Durante el periodo la rentabilidad de la Sociedad ha aumentado un 5,48%, el patrimonio se ha incrementado hasta los 22.899.469,64 euros y los accionistas se han incrementado hasta 312 al final del período.

La rentabilidad de la Sociedad en el período se ha situado por encima de la rentabilidad del 4,06% del índice de Letras del Tesoro a 1 año.

Debido a la selección en la renta variable y su peso a esta, han hecho a que la sicav haya podido superar la rentabilidad de 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 87,89%, respectivamente y a cierre del mismo de 0,00% en renta fija y 82,49% 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 septiembre de 2012, ha sido 14,64%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 2,67%.

A 30 de septiembre 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.

La Sociedad a 30 de septiembre de 2012 no mantiene ninguna estructura.

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	%
ES00000123J2 - BONOS TESORO PUBLICO 0,210 2012-10-01	EUR	1.205	5,26	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.205	5,26	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.205	5,26	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.016	4,44	888	4,53
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.066	4,66	882	4,50
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.164	5,08	967	4,93
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	1.089	4,76	933	4,76
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		4.336	18,93	3.669	18,72
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		4.336	18,93	3.669	18,72
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		5.541	24,20	3.669	18,72
BMG196F11004 - ACCIONES CATLIN GROUP LTD	GBP	1.044	4,56	923	4,71
BMG677421098 - ACCIONES ONEBEACON INSURANCE GROUP LTD	USD	1	0,00	1	0,01
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	1.124	4,91	916	4,67
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI	EUR	1.098	4,79	1.058	5,40
BE0003797140 - ACCIONES GROUPE BRUXELLES LAMBERT SA	EUR	289	1,26	268	1,36
DE0005089031 - ACCIONES SCHINDLER INTERNET AG	EUR	1.047	4,57	896	4,57
DE0005229504 - ACCIONES BIJOU BRIGITTE AG	EUR	85	0,37	98	0,50
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	1.949	8,51	1.941	9,90
CH0012032113 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG-BR	CHF	968	4,23	924	4,71
CH0024638212 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	10	0,04	9	0,05
CH0100383485 - ACCIONES TYCO INTERNATIONAL LTD	USD	4	0,02	4	0,02
CH0126881561 - ACCIONES SWISS REINSURANCE CO LTD	CHF	950	4,15	942	4,80
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRES COMPANY	USD	4	0,02	5	0,02
US20825C1045 - ACCIONES CONOCOPHILLIPS	USD	888	3,88	972	4,96
US24702R1014 - ACCIONES DELL INC	USD	727	3,18	841	4,29
US25490A3095 - ACCIONES DIRECTV-CLASS A	USD	1.018	4,45	0	0,00
US34964C1062 - ACCIONES FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	USD	2	0,01	2	0,01
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	988	4,31	988	5,04
US4165151048 - ACCIONES HARTFORD FINANCIAL SRVICES COR	USD	1.057	4,62	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	5	0,02	5	0,03
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG-BEARER	USD	999	4,36	0	0,00
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66 W/I	USD	4	0,02	3	0,01
US87151Q1067 - ACCIONES SYMETRA FINANCIAL CORP	USD	1	0,00	998	5,09
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES CORP	USD	6	0,03	6	0,03
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES INC	USD	6	0,03	937	4,78
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO & CO	USD	1.824	7,96	1.930	9,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		16.098	70,30	14.665	74,80
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		16.098	70,30	14.665	74,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		16.098	70,30	14.665	74,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		21.638	94,49	18.334	93,51

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.