

COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2012**Gestora:** BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS, SGIIC, S.A. **Depositorio:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.**Grupo Gestora:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Grupo Depositorio:** BNP PARIBAS **Rating Depositorio:** AA-

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

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

Dirección

HERMANOS BECQUER, 3 - MADRID 28006

Correo Electrónicomadrid.bnppam@bnpparibas.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: 02/08/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, perteneciente o no al grupo de la Gestora. Además puede invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2012	2011
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,15	0,23	1,03
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,18	0,60	0,18	0,53

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	666.034,00	666.022,00
Nº de accionistas	127,00	116,00
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	2.522	3,7869	3,5648	3,8786
2011	2.374	3,5649	3,1991	4,3335
2010	2.791	4,1231	3,6825	4,2050
2009	2.892	4,1618	3,7811	4,5660

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	0,17		0,17	0,17		0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

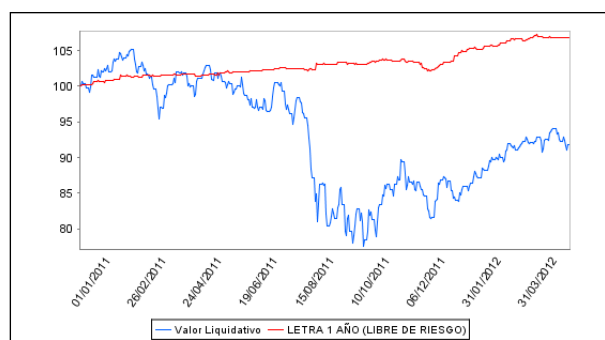
Acumulado 2012	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2011	Año t-2	Año t-3	Año t-5
6,23	6,23	6,29	-18,44	-0,73	-13,54			

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)	0,31	0,31	0,24	0,33	0,31	1,18			

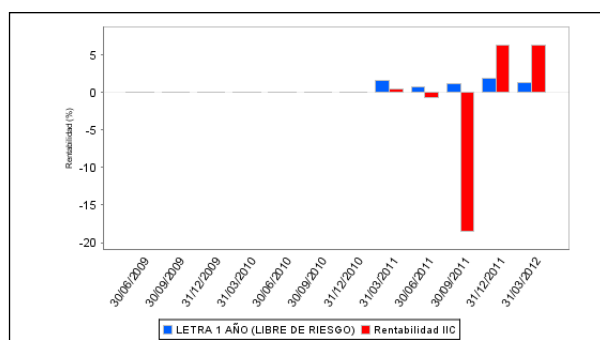
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 02 de Diciembre de 2010 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 02 de Diciembre 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	2.456	97,38	2.352	99,07
* Cartera interior	861	34,14	1.041	43,85
* Cartera exterior	1.595	63,24	1.311	55,22
* 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)	55	2,18	16	0,67
(+/-) RESTO	11	0,44	6	0,25
TOTAL PATRIMONIO	2.522	100,00 %	2.374	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)	2.374	2.234	2.374	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-199,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,90	5,99	5,90	921,66
(+) Rendimientos de gestión	6,15	6,22	6,15	-619,16
+ Intereses	0,01	0,03	0,01	-64,75
+ Dividendos	0,37	0,45	0,37	-11,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,62	4,51	4,62	9,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,18	-0,05	0,18	-507,48
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,94	1,16	0,94	-13,75
± Otros resultados	0,03	0,05	0,03	-31,46
± Otros rendimientos	0,00	0,07	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,23	-0,33	1.540,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,18	-0,17	5,33
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	5,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,01	-0,06	1.272,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	81,41
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,02	-0,06	176,28
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	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	0,08	0,00	0,08	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)	2.522	2.374	2.522	

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

3. Inversiones financieras

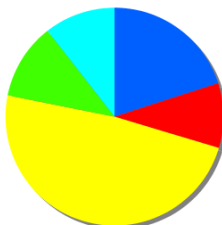
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	19,82	650	27,38
TOTAL RENTA FIJA	500	19,82	650	27,38
TOTAL RV COTIZADA	280	11,09	313	13,18
TOTAL RENTA VARIABLE	280	11,09	313	13,18
TOTAL IIC	82	3,23	78	3,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	861	34,15	1.041	43,83
TOTAL RV COTIZADA	1.165	46,18	1.062	44,71
TOTAL RENTA VARIABLE	1.165	46,18	1.062	44,71
TOTAL IIC	415	16,46	240	10,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.580	62,64	1.302	54,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.441	96,79	2.342	98,65

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
SUBYACENTE WARRANTS FORTIS-BBVA-ING	Compra Opcion SUBYACE NTE WARRANTS FORTIS-BBVA-ING	250	Inversión
Total subyacente renta variable		250	
TOTAL DERECHOS		250	

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 aplicable.

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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 1.001.302,24 euros que supone el 39,70% sobre el patrimonio de la IIC.
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 1.854,12 euros, lo que supone un 0,07% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. De este importe, 527,40 euros (0,02)% corresponden a comisiones de liquidación, 310,83 euros (0,01)% a comisión de depositaria, 1.015,89 euros (0,04)% a otros conceptos.

h.) Existen Operaciones vinculadas repetitivas y sometidas a un procedimiento de autorización simplificado, relativas a compraventa de Divisas y Repo de Deuda Pública, que realiza la Gestora con el Depositario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El primer trimestre de 2012 comenzó con el soporte de las entidades supranacionales a los mercados. Tras el anuncio en los últimos compases de 2011 del LTRO, la deuda de los estados periféricos (en especial la española y la italiana) se relajó, y el diferencial con respecto a la deuda alemana se contrajo considerablemente. Sin embargo, a final del trimestre, y tras la aceptación del canje de la deuda griega, las elecciones en España (con nuevos datos del déficit ?real? de la economía española), la campaña electoral francesa (en la que se incrementaba el miedo por la periferia) y los comentarios de preocupación desde el FMI, el mercado se fue desinflando, tanto en renta fija como en variable. Con unos datos macroeconómicos menos halagüeños, y el crecimiento en los países emergentes (aunque aún elevado) moderado, la situación para el resto del año se presenta como un reto para los dirigentes de los países con problemas (para sanear sus cuentas públicas), los bancos centrales (en su lucha por promover el crecimiento controlando la inflación) y las empresas que tendrán que pensar en cómo controlar la subida de las materias primas (sobre todo el petróleo) y mitigar la caída de consumo en los mercados desarrollados (con mayor esfuerzo de crecimiento en los mercados emergentes).

En Estados Unidos, los datos económicos, con ligeras mejorías, por el momento confirman un crecimiento moderado de la economía americana. El consumo continúa con un tono positivo, igual que las ventas minoristas que repuntan un 1,1% durante marzo. Los indicadores adelantados, tanto ISM Manufacturero, como no manufacturero, e indicadores adelantados, muestran fortaleza (+54,5, +56 y +0,7% respectivamente). La tasa de desempleo se mantiene estable. El mercado inmobiliario no recupera pero tampoco se deteriora. El sector financiero se ha comportado muy bien tras la publicación de las conclusiones de la FED respecto a un análisis de estrés sobre las 19 principales instituciones financieras del país que permitirá a las entidades aumentar dividendos o anunciar programas de recompra de acciones. Con los partidos republicano y demócrata ya en plena campaña, los movimientos no deberían ser agresivos en lo que respecta a políticas para mejorar las arcas del Estado. La FED continúa dando soporte (de momento verbal) a los mercados financieros.

En cuanto a la zona euro, los datos económicos continúan siendo flojos en la mayoría de los países de la Unión Europea y por tanto en las cifras agregadas, siendo los mejores datos los de Alemania, aunque también estamos viendo revisiones a la baja. En Alemania, el PMI Manufacturero sube y la producción industrial se acelera hasta un 1,1% pero las ventas minoristas caen. Los datos franceses en general aguantan pero se desaceleran, y los de España e Italia dejan patente una desaceleración fuerte. La atención se centra ahora en las medidas de austeridad que irán propagándose por toda la zona euro, el impacto que tendrán en el crecimiento económico, y las elecciones en varios países de la Unión.

Los mercados emergentes han continuado el ajuste de su burbuja, y aunque han desacelerado ligeramente su crecimiento (el primer ministro chino ya comentó que el crecimiento del PIB estaría sobre el 7,5%, lejos del consenso de mercado), aún se mantiene en buenos niveles, centrándose cada vez más en el consumo doméstico (el peso en el PIB de las exportaciones se está reduciendo gradualmente). Los indicadores adelantados continúan anticipando mejora de la situación, y tienen mucho margen tanto los bancos centrales como los gobiernos para promover movimientos pro-crecimiento económico (bajadas de tipos, paquetes de inversión en infraestructuras, relajación de los estándares de crédito,?).

La rentabilidad de los mercados de renta variable en el trimestre ha sido buena (aunque ralentizándose después de los

meses de enero y febrero muy positivos). Por un lado, el mercado americano ha subido un 12% (S&P), Japón un 19% (Nikkei); mientras que en Europa el DAX ha subido más de un 17%, con el IBEX cayendo un 6,5%, y el Eurostoxx 50 casi un 7% arriba. Los mercados emergentes también suben en torno al 14% (MSCI EM).

En renta fija, destacar el buen comportamiento en el trimestre que han tenido los activos de deuda española sobre todo en la parte corta de la curva, aunque con los anuncios de las medidas de austeridad del nuevo gobierno español, el nuevo objetivo de déficit para este año (por encima de lo inicialmente solicitado por Europa), y los comentarios provenientes del exterior, la situación podría hacerse más tensa en los próximos meses. La deuda estatal alemana continúa actuando como valor refugio, y aunque el corto plazo ya no está en negativo (el año a principios de año estuvo en el -0,06%), en 10 años cerró el trimestre con una rentabilidad por debajo del 1,8%. La curva americana continúa en unos niveles cómodos para la financiación de EE.UU. (con la FED recomprando aún papel), y aunque hemos tenido repunte de tipos en todos los plazos, aún está en niveles ?caros? históricamente. La renta fija corporativa también se ha apreciado en el trimestre, con escasa oferta de papel de emisores de calidad (el índice de Barclays de Bonos Corporativos se ha revalorizado más de un 5%), y el high yield también ha tenido recorrido, aunque un poco menor (el índice iBoxx Liguied High Yield americano se ha apreciado un 3,5% en el trimestre).

El euro ha subido con respecto al dólar en lo que va de trimestre casi un 3%, aunque las perspectivas continúan siendo de apreciación de la divisa americana de aquí a final de año. El franco suizo y el yen japonés se mantienen intervenidos por el banco central suizo y japonés respectivamente, y en el caso del segundo es reseñable la depreciación contra el dólar, que se sube un 7,75% en el trimestre.

El petróleo ha continuado subiendo con fuerza (especialmente el europeo por los conflictos en Oriente Medio y el norte de África), lo que añade presión a la inflación en los países desarrollados. Los países emergentes continúan incrementando su demanda de esta materia prima, lo que hace que la presión sobre el precio vaya en aumento. En concreto, el barril Brent ha subido un 15% y el West Texas un 4%. El oro continúa actuando como valor refugio (+6,7% en el trimestre), aunque ha frenado bastante su escalada durante el mes de marzo.

Pese a no estar durante el trimestre invertidos al 100% de renta variable, las apuestas por el sector consumo y con exposición al mercado emergente han hecho que el comportamiento del vehículo haya sido muy bueno durante el trimestre, además con menos volatilidad que los mercados.

Ha tenido una rentabilidad acumulada de 6,23%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 2.522 miles de euros con un incremento de 6,23% y el número de partícipes era de 127, con una variación de 11 partícipes con respecto al periodo anterior. Dicha rentabilidad ha sido superior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del +1,31%.

La sociedad ha tenido un comportamiento en línea con el resto de IIC's gestionadas por la gestora con perfil de riesgo similar.

El impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo tanto directos como indirectos ha sido de 0,31%.

Durante el trimestre hemos realizado compras para reducir la infraponderación en renta variable, en concreto de Repsol, Ebro Foods, Enagás y E-On. Hemos deshecho buena parte de la exposición a Telefónica, por riesgo tanto del sector como de la propia compañía, y hemos realizado beneficio en la posición que manteníamos de Daimler. En cuanto a fondos, continuamos nuestra diversificación de cartera con la compra de renta variable emergente.

Durante este periodo hemos mantenido más de un 10% en IICs, en concreto un 19,70% del patrimonio. Las gestoras de inversión en las que hemos tenido posiciones más importantes son; Franklin Templeton 5,26%, Fidelity Fund 5,12%, BNPP IP 3,23% y Amundi 2,46%.

La sociedad ha operado con derivados con la finalidad de inversión. Mantiene la posición en un estructurado sobre ING-BBVA-Fortis cuya finalidad es que los subyacentes subieran por encima del precio de emisión.

El apalancamiento medio de la sociedad durante el periodo es de 10,3%.

En los próximos meses deberíamos tener más información en varios puntos importantes para el desarrollo de la economía mundial:

- Elecciones en Francia. Se trata de la segunda economía más importante de la Unión Europea, que podría verse contaminada en caso de que la situación española e italiana continúe deteriorándose.
- Elecciones en EE.UU. Ante la proximidad de las mismas, no es esperable que Obama anuncie medidas que vayan en pro de la reducción del gasto o ningún otro tipo de ajuste. Evolución de las medidas tomadas por España para el saneamiento de sus cuentas, tanto en su resultado como la implicación en el crecimiento económico. También el ?efecto llamada? del resto de países de la Unión, que tendrán que abordar medidas del mismo tipo de contención de gasto.
- Crecimiento en mercados emergentes. De la confirmación de este crecimiento depende el comportamiento de los resultados empresariales no sólo de las compañías de estos países, sino también de las grandes multinacionales.
- Reformas en el sector bancario. Los bancos continúan con su ajuste, y aún estamos lejos de descartar un nuevo problema del sector financiero internacional (sobre todo el europeo).

El escenario económico que barajamos continúa siendo el de un crecimiento mundial ayudado por los datos de los países emergentes, con Europa entrando en datos de crecimiento negativo (sobre todo en la periferia) y EE.UU. manteniendo la senda positiva con buenos datos adelantados y de empleo. En este entorno, las medidas de austeridad a tomar sobre todo por la clase política europea marcarán lo agresivo de la corrección de este mercado.

La renta variable continúa siendo un activo atractivo en términos relativos, aunque no estará exento de volatilidad en los siguientes meses. Primamos los sectores más defensivos (sobre todo alimentación y lujo) y con exposición a mercados emergentes. El sector bancario sigue estando presionado, y nos mantenemos muy infraponderados en el mismo. También en telecomunicaciones, que debería acometer unos planes de inversión muy elevados que incluso podrían poner en ?peligro? el pago de sus dividendos. La renta variable emergente continúa con su mejoría, y de cumplirse las previsiones de ventas seguirá siendo un activo interesante para invertir.

La renta fija estatal de los países periféricos (después del buen comportamiento del primer trimestre) previsiblemente tendrá más volatilidad en los próximos meses, por los comentarios sobre posibles nuevos rescates y las medidas de austeridad que se tomarán, con una prima de riesgo que podría volver a incrementarse. Continuamos siendo más positivos en emisores fuera del sector financiero, y de buena calidad crediticia.

En los niveles actuales del dólar, y ante el riesgo que supone la situación en la Unión Europea, seguimos apostando por una revalorización de la divisa americana. El objetivo a medio plazo debería ser hacer la transición de dólar a divisa emergente, para aprovecharnos además de la mejor situación económica, de unos diferenciales de tipos aún muy favorables a estas divisas y una situación de endeudamiento de sus estados mucho mejor que la de los países desarrollados.

Continuamos incrementando gradualmente nivel de renta variable, aunque dado el sesgo conservador de la mayoría de las líneas de cartera, el comportamiento del vehículo debería ser bueno en compación con los índices de renta variable, ya ~~que además aún estamos lejos de llegar al nivel máximo de exposición a renta variable.~~

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000120L4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,200 2012-01-02	EUR	0	0,00	650	27,38
ES00000120L4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,220 2012-04-02	EUR	500	19,82	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	19,82	650	27,38
TOTAL RENTA FIJA		500	19,82	650	27,38
ES0126775032 - Acciones DIA	EUR	35	1,39	0	0,00
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	0	0,00	103	4,32
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	33	1,29	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	34	1,35	107	4,52
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	43	1,71	48	2,04
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	17	0,66	15	0,63
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA S.A.	EUR	38	1,52	0	0,00
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	45	1,78	40	1,67
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	35	1,38	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		280	11,09	313	13,18
TOTAL RENTA VARIABLE		280	11,09	313	13,18
ES0115058036 - Participaciones MACKEREL	EUR	82	3,23	78	3,28
TOTAL IIC		82	3,23	78	3,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		861	34,15	1.041	43,83
GB0008762899 - Acciones BG GROUP PLC	GBP	62	2,47	59	2,48
GB0000566504 - Acciones BILLITON PLC	GBP	68	2,68	66	2,80
BE0003793107 - Acciones INTERBREW	EUR	49	1,96	43	1,80
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	43	1,71	35	1,49
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	66	2,60	54	2,27
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	39	1,56	30	1,27
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	48	1,90	48	2,01
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	33	1,41
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	39	1,55	31	1,30
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	49	1,94	43	1,79
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	109	4,34	93	3,91
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	117	4,65	110	4,65
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	83	3,28	106	4,47
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	80	3,18	83	3,49
CH0024899483 - Acciones UBS	CHF	52	2,06	45	1,91
DE000ENAG999 - Acciones EON	EUR	41	1,61	0	0,00
NL0006034001 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	82	3,27	71	3,01
DE0007164600 - Acciones SAP PFD	EUR	81	3,22	63	2,67
DE000KD88880 - Acciones KABEL	EUR	56	2,20	47	1,98
TOTAL RV COTIZADA		1.165	46,18	1.062	44,71
TOTAL RENTA VARIABLE		1.165	46,18	1.062	44,71
LU0318941159 - Participaciones FIDELITY SOUTH EAST ASIA	USD	129	5,12	85	3,58
LU0347592437 - Participaciones CREDIT AGRICOLE	USD	62	2,46	0	0,00
LU0195948665 - Participaciones TEMPLETON	USD	133	5,26	118	4,98
LU0385346290 - Participaciones GOLDMAN SACHS	USD	51	2,02	0	0,00
US4642872349 - Participaciones ISHARES	USD	40	1,60	37	1,55
TOTAL IIC		415	16,46	240	10,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.580	62,64	1.302	54,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.441	96,79	2.342	98,65

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.