

## COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

### Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2011

**Gestora:** BNP PARIBAS INVESTMENT PARTNERS, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE S.L.  
**Grupo Gestora:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS      **Rating Depositario:** AA

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.wealthmanagement.bnpparibas.es](http://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 Electrónico**  
madrid.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](mailto: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 Sociedad ha operado con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de inversión.

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

**Divisa de denominación EUR**

#### 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2011	2010
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,22	0,87	0,88

	<b>Periodo actual</b>	<b>Periodo anterior</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,53	0,64	0,50	0,29

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

	<b>Periodo actual</b>	<b>Periodo anterior</b>
Nº de acciones en circulación	666.033,00	666.033,00
Nº de accionistas	122,00	121,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

<b>Fecha</b>	<b>Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)</b>	<b>Valor liquidativo</b>		
		<b>Fin del período</b>	<b>Mínimo</b>	<b>Máximo</b>
Periodo del informe	2.234	3,35	3,20	4,33
2010	2.791	4,12	3,68	4,21
2009	2.892	4,16	3,78	4,57
2008	3.013	4,34	3,95	7,38

**Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe**

<b>Cotización (€)</b>			<b>Volumen medio diario (miles €)</b>	<b>Frecuencia (%)</b>	<b>Mercado en el que cotiza</b>
<b>Mín</b>	<b>Máx</b>	<b>Fin de periodo</b>			

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (%) sin anualizar)

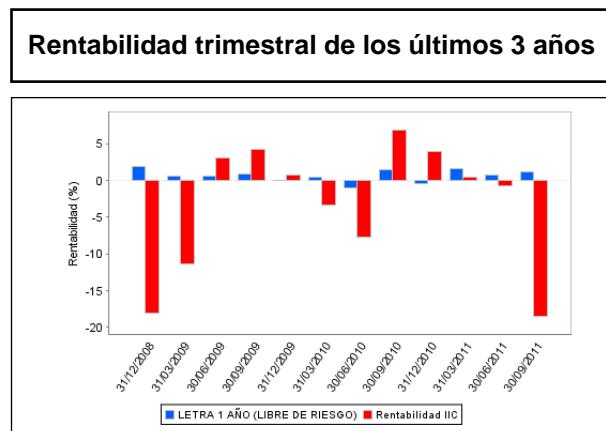
Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	Año t-5
-18,66	-18,44	-0,73	0,47	3,89	-0,93	-4,04	-41,23	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2011	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2010	2009	2008	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,30	0,28	0,28	0,27	1,08	1,06	0,93	

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

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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos sintético.



## 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	2.178	97,49	2.672	97,55
* Cartera interior	862	38,59	673	24,57
* Cartera exterior	1.316	58,91	1.999	72,98
* 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)	27	1,21	52	1,90
(+/-) RESTO	28	1,25	15	0,55
TOTAL PATRIMONIO	2.234	100,00 %	2.739	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.739	2.782	2.791	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,81	-1,70	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-20,95	-0,75	-19,29	944,33
(+) Rendimientos de gestión	-20,63	-0,12	-18,00	1.066,23
+ Intereses	0,01	0,01	0,02	-11,29
+ Dividendos	0,43	1,80	2,58	-79,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-18,30	-1,30	-16,07	1.138,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	-0,30	-1,90	81,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,23	-0,32	-2,66	507,36
± Otros resultados	0,08	-0,01	0,03	-571,19
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,63	-1,29	-121,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,52	-11,15
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-11,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,08	-0,24	2,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	-6,01
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,35	-0,44	-95,86
(+) 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)	2.234	2.739	2.234	

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

### 3. Inversiones financieras

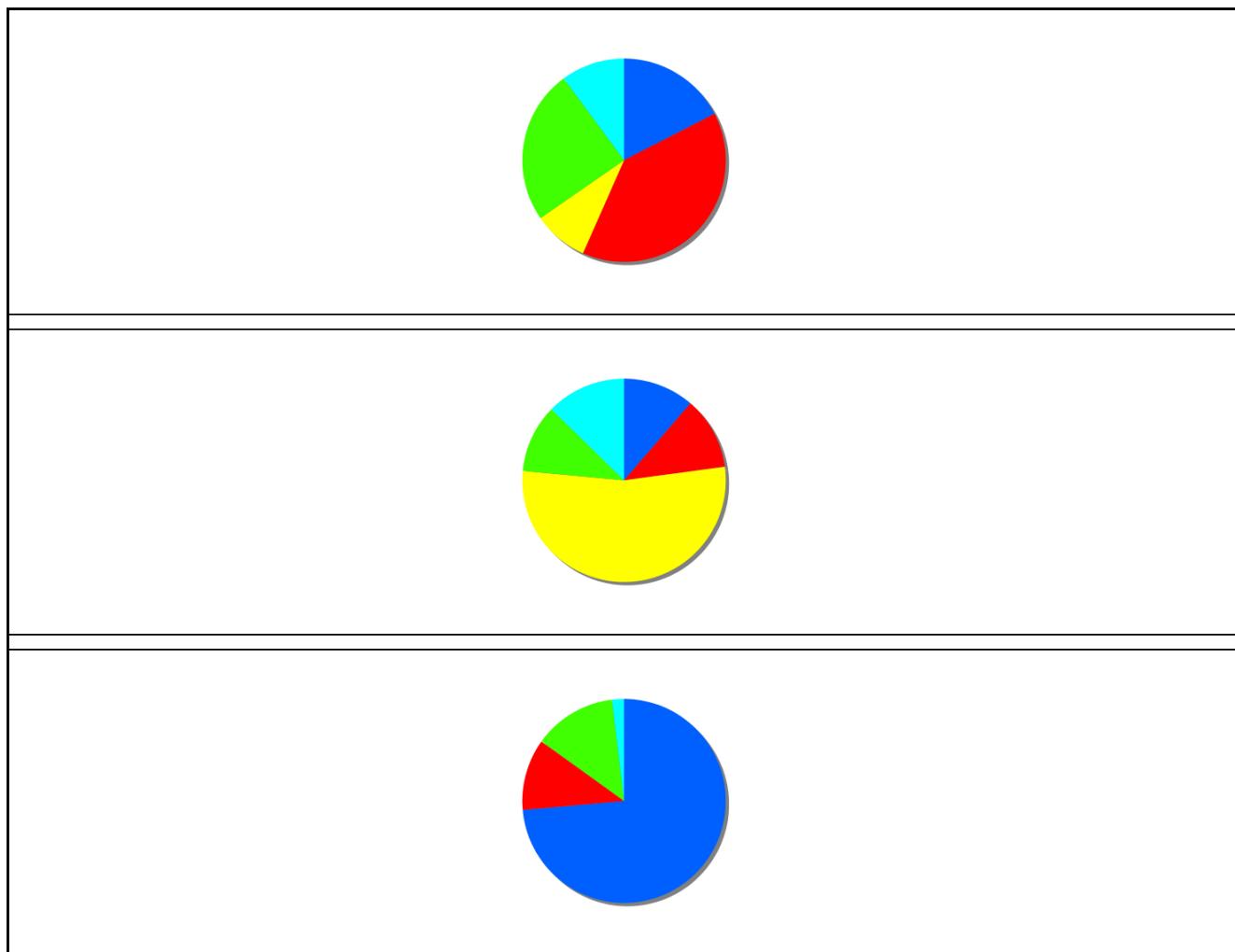
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	250	11,19	50	1,83
TOTAL RENTA FIJA	250	11,19	50	1,83
TOTAL RV COTIZADA	537	24,04	530	19,36
TOTAL RENTA VARIABLE	537	24,04	530	19,36
TOTAL IIC	78	3,51	93	3,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	865	38,74	673	24,57
TOTAL RV COTIZADA	1.090	48,78	1.730	63,17
TOTAL RENTA VARIABLE	1.090	48,78	1.730	63,17
TOTAL IIC	212	9,50	251	9,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.302	58,27	1.982	72,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.167	97,02	2.655	96,93

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
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	1.402	Inversión
SUBYACENTE WARRANTS FORTIS-BBVA-ING	Compra Opcion SUBYACENTE WARRANTS FORTIS-BBVA-ING	250	Inversión
Total subyacente renta variable		1652	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1652	
TELEFONICA	Emisión Opcion TELEFONICA 100	116	Inversión
Total subyacente renta variable		116	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		116	

#### 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 886.796,15 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 3.613,67 euros, lo que supone un 0,15% sobre el patrimonio medio de la IIC en el período de referencia. De este importe, 1.160,02 euros (0,05%) corresponden a comisiones de liquidación, 304,25 euros (0,01%) a comisión de depositaría, 2.149,40 euros (0,09%) 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**

La incertidumbre ante el crecimiento económico a ambos lados del Atlántico y la tensión respecto a la solvencia de los países periféricos de la zona euro han sido los protagonistas.

En Estados Unidos se confirma el menor dinamismo de su economía aunque hay ciertos indicadores positivos que podrían alejar los temores de un ?double dip?. Principalmente cabe destacar los buenos datos del sector inmobiliario donde las ventas de segunda mano, el precio de la vivienda y la venta de la vivienda nueva repuntaron durante el mes de Agosto. Igualmente se publicó en la cuarta semana una revisión al alza del PIB del segundo trimestre del 1,3% en tasa anualizada frente a un 0,4% anterior, lo que se traduce en un crecimiento medio del PIB del 1,6% en el 2011. Sin embargo, los datos del empleo siguen decepcionando, manteniéndose un nivel de desempleo del 9,1%. Frente a este problema, la administración Obama lanza un plan de estímulo por una suma en torno a los 447mm USD para estimular el empleo y el gasto en infraestructuras. En cuanto a la inflación subyacente, los diferentes indicadores de precios continúan adelantando repuntes. La inflación en agosto aumentó dos décimas hasta el 3,8%.

El último esfuerzo de la reserva federal para estimular el crecimiento ha sido la implantación de la operación TWIST centrándose en comprar deuda a largo plazo (mayor de 6 años) y venderla a corto (menor de 3 años), manteniendo bajos los tipos a largo plazo. Bernanke deja abierta la posibilidad de nuevas medidas de liquidez si no repunta la economía.

Mucha incertidumbre se ha generado en relación a la zona euro en el mes de septiembre. Los datos económicos no han disipado las dudas al ser peores de lo esperado. Se confirma un menor dinamismo de la economía, el PIB del 2T registra una tasa interanual del 1,6% frente al 2,4% anterior. Las encuestas reflejan igualmente este sentimiento, el PMI compuesto de septiembre desciende a un 19,2 frente al 50,7 precedente, la confianza del consumidor retrocedió este mes hasta el -18,9 desde el -16,5 anterior y el índice del clima económico ICE corrigió igualmente a la baja hasta el 95 frente al 98,4 anterior. Frente a estos datos, Trichet deja inalterados los tipos y no se esperan nuevas subidas. A pesar de esta decisión, la inflación repuntó 5 décimas en Septiembre hasta el 3%. El BCE prevé una inflación del 2,6% en el 2011.

Este clima viene acompañado por las continuas dudas sobre el posible rescate a Grecia, tensionando así el mercado interbancario. La dimisión del J. Stark, miembro del BCE por disentir sobre la compra de deuda por parte del BCE, refleja la falta de consenso dentro del organismo. Sin embargo, todo apunta a que van a seguir tomándose medidas intervencionistas que respalden a los países periféricos. Ya 13 de 17 países de la zona euro han votado a favor de los acuerdos sobre el EFSF que contempla una mayor dotación, hasta los 440.000m?, y la ampliación de competencias para que pueda adquirir deuda de estados soberanos y recapitalizar entidades financieras.

Finalmente, las dificultades de entidades financieras para financiarse en dólares resultaron en una acción concertada de los principales bancos centrales anunciando 3 subastas de dólares a 3 meses.

Cabe señalar una menor confianza de los inversores alemanes, donde el IFO corrigió a la baja hasta 107,5 desde el 108,7 anterior y un menor dinamismo en las exportaciones, aunque sigue manteniendo un superávit comercial.

En Japón, tras los efectos del terremoto y del Tsunami, la economía japonesa sigue luchando para su recuperación. Los datos publicados dibujan un mejor panorama aunque lejos de una clara recuperación. Por un lado, el PIB del segundo trimestre se contrajo un -1,1% interanual frente al -0,9% del primer trimestre y el gasto de las familias se contrajo durante el mes de agosto. Hay que añadir que aumenta el déficit comercial, las importaciones fueron más dinámicas que las exportaciones en agosto. Sin embargo, en el lado positivo, la producción industrial registró en agosto una tasa interanual del -0,8 frente al -1,7% anterior y los pedidos de maquinaria incrementaron notablemente en julio. Igualmente, el ratio de empleo sobre solicitudes aumentó en agosto junto con una tasa de paro que se redujo en 4 décimas hasta el 4,3%. Finalmente, la inflación repuntó una décima hasta el 0,2%.

Los mercados emergentes, a pesar de no ser inmunes a la desaceleración de los países desarrollados, siguen manteniendo un buen dinamismo.

La inflación en China se ha rebajado hasta el 6,2% debido a un descenso del precio de las materias primas, notablemente de productos alimenticios y a las diversas políticas restrictivas impuestas por el gobierno.

En Brasil, los datos publicados alejan las expectativas de nuevas bajadas de tipos de interés. Las ventas al por menor en julio muestran un dinamismo de un 7,1% interanual, hay una mayor inversión directa extranjera y se acelera la expansión del crédito. En cuanto al mercado laboral, se mantiene la tasa de paro en el 6%. Finalmente, la inflación corrige a la baja en septiembre hasta el 7,46% frente al 8% anterior.

En cuanto a México, se descartan futuras subidas de tipos. La inflación corrige a la baja hasta el 3,42% frente al 3,55% anterior. El país conoce ligera ralentización de la producción industrial y un menor dinamismo del PIB del 2T con una tasa de crecimiento interanual del 3,6% frente al 4,4% anterior.

La sociedad ha tenido un comportamiento acorde con la visión estratégica y decisiones tomadas dentro de la política de inversión establecida.

Ha tenido una rentabilidad acumulada de -18,44%. Al final del periodo el patrimonio ha sido de 2.234 miles de euros con una disminución de -18,44% y el número de partícipes era de 122, con una variación de 1 partícipe. Dicha rentabilidad ha sido inferior a la que han obtenido las letras del tesoro español a 12 meses del +0,99%.

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

Según figura detallado en el apartado 2.2 de este mismo informe, el impacto total de los gastos soportados por la sociedad al final del periodo tanto directos como indirectos ha sido de 0,33%.

Tras haber estado comprando durante la caída, hemos aprovechado los rebotes en los mercados para reducir las posiciones con mayor riesgo sistémico en cartera, así como intentar aprovecharnos de la volatilidad para hacer operaciones de trading.

Durante este periodo hemos mantenido más de un 10% en IICs, en concreto un 13,01% del patrimonio. Las gestoras de inversión en las que hemos tenido posiciones más importantes son; Franklin Templeton 4,57%, BNPP IP 3,51% y Fidelity

Fund 3,46%.

La sociedad ha operado con derivados con la finalidad de inversión. A este respecto, al final del periodo tenía posiciones abiertas en opciones sobre el Euro Stoxx 50 y telefónica.

Durante el trimestre se han realizado operaciones con derivados sobre Eurostoxx con la finalidad de inversión para sacar partido de la volatilidad de los mercados. Mantiene la posición en un estructurado sobre ING-BBVA-Fortis cuya finalidad es que los subyacentes subieran por encima del precio de emisión.

El nivel medio de apalancamiento de la sociedad durante el periodo es de 10,12%.

El entorno económico está muy político lo que está generando una elevada volatilidad. Sin embargo, la renta variable ha reflejado un escenario muy negativo para la economía. La perspectiva de tener medidas concretas para la resolución de la crisis de deuda de la eurozona en el mes de noviembre nos hace ser más optimistas aunque pensamos que todavía queda mucho por hacer y pensamos que lo adecuado es mantener una política de prudencia manteniendo la máxima diversificación de la cartera.

De cumplirse las perspectivas del mercado y nuestras previsiones, cabe esperar un buen comportamiento del vehículo, en relación a su política de inversión.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123B9 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 2,200 2011-07-01	EUR	0	0,00	50	1,83
ES00000121H0 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,300 2011-10-03	EUR	250	11,19	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		250	11,19	50	1,83
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		250	11,19	50	1,83
ES0132105018 - Acciones ACERINOX	EUR	31	1,39	46	1,69
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	157	7,04	190	6,95
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA (ESPAÑA)	EUR	231	10,35	190	6,93
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER CENTRAL HISPAN	EUR	18	0,82	23	0,85
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	44	1,97	0	0,00
ES0613211921 - Derechos BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTAR	EUR	1	0,04	0	0,00
ES0109067019 - Acciones AMADEUS	EUR	14	0,64	17	0,62
ES0173093115 - Acciones RED ELECTRICA ESPAÑOLA	EUR	0	0,00	63	2,32
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	40	1,80	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		537	24,04	530	19,36
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		537	24,04	530	19,36
ES0115058036 - Participaciones MACKEREL	EUR	78	3,51	93	3,39
<b>TOTAL IIC</b>		78	3,51	93	3,39
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		865	38,74	673	24,57
GB0008762899 - Acciones BG GROUP PLC	GBP	52	2,31	56	2,05
GB0000566504 - Acciones BILLITON PLC	GBP	60	2,67	80	2,93
BE0003793107 - Acciones INTERBREW	EUR	36	1,61	36	1,32
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ AG	EUR	34	1,51	46	1,67
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	0	0,00	58	2,12
DE000BASF111 - Acciones BASF	EUR	46	2,05	67	2,46
DE0005190003 - Acciones BMW	EUR	29	1,30	58	2,11
GB0007980591 - Acciones BRITISH PETROLEUM	GBP	39	1,75	44	1,60
CH0012138530 - Acciones CREDIT SUISSE	CHF	78	3,50	54	1,95
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	33	1,48	51	1,87
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	27	1,23	0	0,00
FR0000133308 - Acciones FRANCE TELECOM	EUR	0	0,00	73	2,68
NL0000303600 - Acciones ING GROEP	EUR	44	1,95	69	2,53
FR0000120321 - Acciones L'OREAL	EUR	39	1,73	47	1,73
FR0000121014 - Acciones LVMH	EUR	85	3,79	105	3,85
CH0038863350 - Acciones NESTLE	CHF	102	4,59	106	3,88
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	109	4,87	151	5,53
FR0000120271 - Acciones TOTAL	EUR	70	3,12	84	3,06
CH0024899483 - Acciones UBS	CHF	43	1,92	62	2,26
FR0000127771 - Acciones VIVENDI	EUR	0	0,00	67	2,43
FR0000131104 - Acciones BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	0	0,00	49	1,77
NL0006034001 - Acciones ASM LITHOGRAPHY	EUR	57	2,57	56	2,04
FR0000121972 - Acciones SCHNEIDER ELECTRIC	EUR	0	0,00	71	2,61
DE0007164600 - Acciones SAP PFD	EUR	59	2,64	64	2,34
GB00B16GWD56 - Acciones VODAFONE	GBP	0	0,00	52	1,90
FR0010613471 - Acciones SUEZ LYONNAISSE DES EAUX	EUR	0	0,00	72	2,63
DE000KD88880 - Acciones KABEL	EUR	48	2,17	51	1,86
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.090	48,78	1.730	63,17
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.090	48,78	1.730	63,17
LU0318941159 - Participaciones FIDELITY SOUTH EAST ASIA	USD	77	3,46	95	3,47
LU0195948665 - Participaciones TEMPLETON	USD	102	4,57	115	4,20
US4642872349 - Participaciones ISHARES	USD	33	1,47	41	1,50
<b>TOTAL IIC</b>		212	9,50	251	9,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.302	58,27	1.982	72,35
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.167	97,02	2.655	96,93

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.