

CARTERA MOBILIARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3081

Informe Semestral del Segundo Semestre 2013

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** **Rating Depositario:** Baa2

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

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

Dirección

CIUDAD G. SANTANDER AV. CANTABRIA S/N 28660 - BOADILLA DEL MONTE (MADRID) (902 22 44 22)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.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: 02/03/2005

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: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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	2013	2012
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,05	0,14	0,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,05	0,04	0,04	0,06

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	3.761.738,00	3.767.553,00
Nº de accionistas	3.902,00	3.962,00
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	296.127	78,7208	71,4402	78,7208
2012	259.270	68,6430	63,3737	68,9403
2011	248.523	65,4818	61,7439	69,6927
2010	254.755	66,8548	63,2296	68,0819

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	0,03		0,03	0,06		0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	2010	2008
14,68	4,83	4,77	1,15	3,23	4,83	-2,05	-0,98	-18,94

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2013	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2012	2011	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,21	0,06	0,04	0,05	0,06	0,17	0,19		

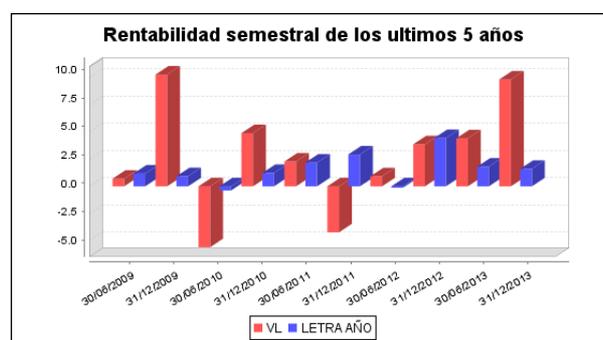
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	282.063	95,25	256.866	95,12
* Cartera interior	165.731	55,97	162.798	60,29
* Cartera exterior	116.103	39,21	93.591	34,66
* Intereses de la cartera de inversión	228	0,08	478	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.765	4,31	11.952	4,43
(+/-) RESTO	1.300	0,44	1.224	0,45
TOTAL PATRIMONIO	296.127	100,00 %	270.042	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)	270.042	259.270	259.270	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,15	-0,25	-0,40	-35,14
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,34	4,27	13,75	131,66
(+) Rendimientos de gestión	9,56	4,58	14,28	121,26
+ Intereses	0,11	0,12	0,23	-7,43
+ Dividendos	0,92	1,04	1,96	-6,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-0,03	0,01	-219,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,33	3,29	11,77	167,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-399,71
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,27	0,43	-38,27
± Otros resultados	0,02	-0,13	-0,11	-114,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,31	-0,54	-20,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,03	-0,03	-0,06	7,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	7,58
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-25,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	9,38
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,21	-0,34	-31,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	127,90
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	127,90
+ 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)	296.127	270.042	296.127	

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

3. Inversiones financieras

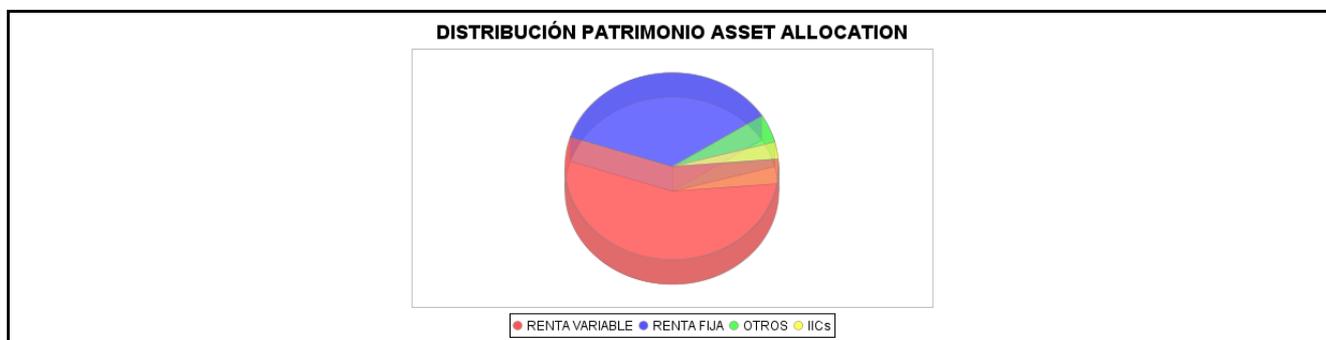
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.433	2,51	9.592	3,55
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	98.175	33,17	102.774	38,05
TOTAL RENTA FIJA	105.608	35,68	112.365	41,60
TOTAL RV COTIZADA	57.845	19,50	48.253	17,85
TOTAL RENTA VARIABLE	57.845	19,50	48.253	17,85
TOTAL IIC	2.278	0,77	2.180	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	165.731	55,95	162.798	60,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	667	0,22	1.060	0,39
TOTAL RENTA FIJA	667	0,22	1.060	0,39
TOTAL RV COTIZADA	109.036	36,77	85.712	31,78
TOTAL RENTA VARIABLE	109.036	36,77	85.712	31,78
TOTAL IIC	6.400	2,17	6.818	2,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	116.103	39,16	93.591	34,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	281.835	95,11	256.388	94,94

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

La CNMV ha resuelto: Inscribir en el Registro Administrativo de CARTERA MOBILIARIA, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3081), la revocación del acuerdo de gestión con: SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC y el otorgamiento a: SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de SANTANDER ASSET MANAGEMENT, S.A., SGIIC por SANTANDER PRIVATE

BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. como entidad encargada de la representación y administración de CARTERA MOBILIARIA, S.A., SICAV.

La CNMV ha resuelto: Inscribir, en el Registro Administrativo de CARTERA MOBILIARIA, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3081), la revocación del acuerdo de delegación de la gestión de activos de CARTERA MOBILIARIA, S.A., SICAV con: SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.

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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
 Accionistas significativos: 242.036.317 - 81,73%
 Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 0,09
 Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 2,31 - 0,81%
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,62 - 1,98%
 Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 12.907,82 - 4.543,85%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.612,97
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 10.182,31

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre del año se ha saldado con un balance muy positivo en los activos financieros. Por una parte, las bolsas experimentaron fuertes revalorizaciones, especialmente en la Eurozona, con España e Italia a la cabeza. Por otra parte, los movimientos de las rentabilidades de los bonos core continuaron al alza, si bien de manera más moderada que en meses anteriores. Y es que durante el periodo, los acontecimientos más esperados giraron en torno a los anuncios de los bancos centrales: La Fed suavizó su mensaje, decantándose por la flexibilidad a la hora de reducir el QE3, que finalmente dará comienzo en enero del 2014; Mario Draghi, por parte del BCE, sorprendió con una bajada de tipos de

referencia al 0,25%, su nivel más bajo desde la creación de la moneda única. Por la parte macroeconómica, se sucedieron las sorpresas positivas en la Eurozona, cuyo indicador de confianza empresarial rebasó, por primera vez en dos años, el umbral de los 50 puntos, manteniéndose por encima de este nivel durante todo el periodo, apuntando a una expansión económica futura. Todo ello insufló el ánimo entre los inversores, con subidas del S&P500 del 15,07 % en dólares, del 19,46% en euros en el caso del Eurostoxx 50 y del 27,75% en el Ibex 35. Por la parte de la renta fija, la rentabilidad del 10 años alemán pasó del 1,728%% a final de junio hasta el 1,929% a final del semestre, mientras que la rentabilidad el 10 años español cayó hasta el 4,128%, con la prima de riesgo cerrando el año en 220 pbs. Por último, el euro se vio beneficiado frente al dólar ante la mejora del sentimiento hacia la Eurozona, revalorizándose un 5,63% hasta los 1,374 \$/euros. Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 15% hasta 296,1 mn. euros, el número de partícipes disminuyó en el periodo* en 60 lo que supone 3.902 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,83% y la acumulada en el año de 14,68%. Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,06% durante el trimestre. La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,05% en el periodo*. La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 4,36% durante el trimestre e inferior al Ibex 35 en 3%, debido principalmente al comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte. Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de acciones resultando en una mayor exposición a renta variable con un resultado favorable para la SICAV en el cómputo del periodo*. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 35,7% en renta fija interior, un 0,22% en renta fija exterior, un 19,5% en renta variable interior y un 36,8% en renta variable exterior. La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. En los próximos meses, los anuncios y las actuaciones de los mayores bancos centrales seguirán contando entre las principales referencias del mercado. Igualmente, la solidez de los datos macroeconómicos en E.E.U.U., que corroboren el crecimiento económico, será uno de los focos principales. En la Eurozona, continuaremos pendientes de la evolución del crédito y de los pasos en pos de la Unión Bancaria. Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2013 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012098 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 4.75 2014-07-30	EUR	5.028	1,70	5.109	1,89
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		5.028	1,70	5.109	1,89
ES0273516007 - RFIIA REPSOL, S.A. 3.50 2023-07-01	EUR	244	0,08		
ES0324244005 - RFIIA MAPFRE 5.12 2015-11-16	EUR	1.069	0,36	1.053	0,39
ES0213679196 - RFIIA BANKINTER S.A. 6.38 2019-09-11	EUR	541	0,18	506	0,19
XS0979444402 - RFIIA BANCO POPULAR ES 11.50 2049-10-10	EUR	550	0,19		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.404	0,81	1.560	0,58
ES0413679095 - RFIIA BANKINTER S.A. 3.75 2013-09-23	EUR			2.923	1,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				2.923	1,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.433	2,51	9.592	3,55
ES0000012742 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	1.213	0,41		
ES0000012734 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	995	0,34		
ES0000012700 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	2.368	0,80		
ES0000012817 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.41 2013-07-01	EUR			12.303	4,56
ES00000123V7 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.41 2013-07-01	EUR			56.667	20,98
ES0L01405163 - REPO SPAIN LETRAS DEL T 0.46 2014-01-02	EUR	39.785	13,44		
ES0000012650 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	3.322	1,12		
ES0000012619 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	2.049	0,69		
ES0000012627 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	36.771	12,42		
ES0000012775 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	1.920	0,65		
ES0000012718 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	3.806	1,29		
ES0000012668 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	2.299	0,78		
ES0000012874 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.41 2013-07-01	EUR			10.191	3,77
ES0000012692 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.46 2014-01-02	EUR	3.648	1,23		
ES0000011876 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 0.41 2013-07-01	EUR			23.612	8,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		98.175	33,17	102.774	38,05
TOTAL RENTA FIJA		105.608	35,68	112.365	41,60
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	1.249	0,42	524	0,19
ES0134950F36 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	600	0,20	455	0,17
ES011845014 - ACCIONES ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	3.739	1,26	2.955	1,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	16.974	5,73	14.120	5,23
ES0122060314 - ACCIONES FTO. CONST. Y CONTRAT	EUR	686	0,23	304	0,11
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	3.110	1,05	3.192	1,18
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS, S.A.	EUR	1.974	0,67	1.412	0,52
ES0173093115 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	12.125	4,09	10.562	3,91
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	7.415	2,50	5.277	1,95
ES06349509J9 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	10	0,00		
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	3.213	1,08	2.558	0,95
ES0632105914 - ACCIONES ACERINOX	EUR			59	0,02
ES0673516938 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR	34	0,01		
ES0125220311 - ACCIONES GRUPO ACCIONA S.A.	EUR	1.671	0,56	1.622	0,60
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR			1.594	0,59
ES0133443087 - ACCIONES EURONA WIRELESS TELECOM SA	EUR	235	0,08		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	1.834	0,62	1.073	0,40
ES0134950056 - ACCIONES FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			5	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	1.463	0,49	1.462	0,54
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	1.514	0,51	1.066	0,39
ES0673516920 - ACCIONES REPSOL, S.A.	EUR			14	0,01
TOTAL RV COTIZADA		57.845	19,50	48.253	17,85
TOTAL RENTA VARIABLE		57.845	19,50	48.253	17,85
ES0160741007 - PARTICIPACIONES MARAL MACRO FI ACC	EUR	1.509	0,51	1.525	0,56
ES0133496036 - ACCIONES BELGRAVIA BETA	EUR	770	0,26	654	0,24
TOTAL IIC		2.278	0,77	2.180	0,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		165.731	55,95	162.798	60,25
XS0497362748 - RFIIA VALE,S.A.(CIA.VA) 4.38 2018-03-24	EUR	273	0,09	270	0,10
XS0595225318 - RFIIA CREDIT SUISSE GR 7.88 2041-02-24	USD	394	0,13	403	0,15
KYG7513K1452 - RFIIA REPSOL INTL. FIN 4.00 2049-12-31	EUR			388	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		667	0,22	1.060	0,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		667	0,22	1.060	0,39
TOTAL RENTA FIJA		667	0,22	1.060	0,39
IT0003874101 - ACCIONES PRADA SPA	HKD	1.936	0,65		
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS	EUR	993	0,34	776	0,29
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY INC	USD	1.578	0,53	551	0,20
US3696041033 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.379	0,80	2.086	0,77
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO (MINNESOTA MINING & MFG C	USD	6.104	2,06	5.045	1,87
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	2.068	0,70	1.427	0,53
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	1.342	0,45	1.261	0,47
DE0005785802 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	2.473	0,84	2.607	0,97
IT0003497168 - ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	721	0,24		
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	4.500	1,52	2.907	1,08
NL0006294290 - ACCIONES ZIGGO NV	EUR	1.328	0,45	1.230	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGAL0AM0009 - ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.145	0,72	2.048	0,76
CH0012142631 - ACCIONES CLARIANT AG REG	CHF	1.517	0,51	1.238	0,46
FR0000125346 - ACCIONES INGENICO	EUR	583	0,20	312	0,12
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	2.215	0,75	1.738	0,64
US88706P2056 - ACCIONES TIM PARTICIPACOES SA	USD	761	0,26		
GB00B4YCDF59 - ACCIONES TALKTALK TELECOM	GBP	368	0,12	262	0,10
LU0061462528 - ACCIONES RTL GROUP	EUR	938	0,32	632	0,23
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	1.258	0,42	930	0,34
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI, S.A.	EUR	990	0,33	752	0,28
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL S.A.	EUR	3.521	1,19	2.966	1,10
US1912161007 - ACCIONES COCA COLA CO/THE	USD	3.416	1,15	3.516	1,30
GB00B04PYL99 - ACCIONES BOWLIVEN	GBP	91	0,03	138	0,05
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	1.456	0,49	1.342	0,50
NL0000235190 - ACCIONES EUROPEAN AERONAUTIC DEFENSE AND	EUR	5.581	1,88	4.106	1,52
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1.332	0,45	1.047	0,39
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	1.464	0,49	908	0,34
US46625H1005 - ACCIONES JP MORGAN CHASE & CO	USD	4.242	1,43	4.059	1,50
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES	USD	351	0,12	392	0,15
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE, S.A.	CHF	4.210	1,42	3.977	1,47
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	41	0,01		
DE000A1J5RX9 - ACCIONES TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	1.200	0,41	834	0,31
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	1.841	0,62	1.675	0,62
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	983	0,33	932	0,35
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.051	0,35	785	0,29
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	873	0,29	427	0,16
DE0007257503 - ACCIONES METRO AG	EUR	810	0,27	559	0,21
BE0974268972 - ACCIONES BPOST SA	EUR	1.421	0,48		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.085	0,37	1.062	0,39
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	3.671	1,24	3.633	1,35
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	2.141	0,72	1.721	0,64
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	538	0,18		
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY HOLDING NV	EUR	1.361	0,46	1.212	0,45
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	5.837	1,97	5.481	2,03
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	1.694	0,57	1.483	0,55
GB0009303123 - ACCIONES Imagination Tech	GBP	641	0,22	336	0,12
DE000KSA888 - ACCIONES K+S AG	EUR	448	0,15	199	0,07
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	623	0,21	462	0,17
GB00B3M55Q47 - ACCIONES PERFORM GROUP	GBP	269	0,09		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.346	0,79	2.020	0,75
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	1.387	0,47	1.286	0,48
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	2.042	0,69	1.556	0,58
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	1.759	0,59	1.595	0,59
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	1.169	0,39		
US37045V1008 - ACCIONES GENERAL MOTORS CORP.	USD	889	0,30	768	0,28
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	2.843	0,96	2.212	0,82
US4005011022 - ACCIONES GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO	USD	581	0,20		
LU0323134006 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	648	0,22	429	0,16
NL0000400653 - ACCIONES GEMALTO NV	EUR	1.200	0,41	696	0,26
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	3.333	1,13	3.231	1,20
GB00BBG9VN75 - ACCIONES Aveva Group	GBP	244	0,08		
CH0012453913 - ACCIONES TEMENOS GROUP AG	CHF	514	0,17	469	0,17
CNE100001QS1 - ACCIONES CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO	HKD	23	0,01		
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	658	0,22		
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	1.010	0,34	700	0,26
GB00B15CMQ74 - ACCIONES Aveva Group	GBP			263	0,10
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR			1.434	0,53
TOTAL RV COTIZADA		109.036	36,77	85.712	31,78
TOTAL RENTA VARIABLE		109.036	36,77	85.712	31,78
MT7000000576 - PARTICIPACIONES EUROPA EVENT DRIVEN	USD	1.234	0,42	1.276	0,47
US4642864007 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL	USD			843	0,31
US4642868487 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN INDEX	USD	1.321	0,45	1.294	0,48
LU0406591452 - PARTICIPACIONES PARETURN CARTESIO EQUITY	EUR	3.845	1,30	3.405	1,26
TOTAL IIC		6.400	2,17	6.818	2,52
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		116.103	39,16	93.591	34,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		281.835	95,11	256.388	94,94

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.