CARTERA MOBILIARIA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3081

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2014

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

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

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (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: 6 en una escala del 1 al 7

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,03	0,39	0,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0,18	0,12	0,04

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	3.745.755,00	3.754.134,00
Nº de accionistas	3.785,00	3.839,00
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	317.842	84,8538	80,5262	84,9310
2013	296.127	78,7208	68,6432	78,7208
2012	259.270	68,6430	63,3737	68,9403
2011	248.523	65,4818	61,7439	69,6927

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	0,02		0,02	0,04		0,04	patrimonio	
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 2014	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
7,79	1,78	3,29	2,54	4,83	14,68	4,83	-2,05	11,05

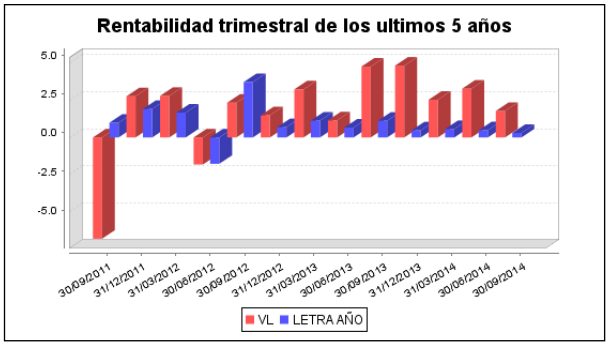
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,15	0,04	0,04	0,06	0,06	0,21	0,17	0,19	

(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 suscripcipción 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



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	296.335	93,23	292.677	93,51
* Cartera interior	155.286	48,86	161.230	51,51
* Cartera exterior	140.987	44,36	131.035	41,87
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,02	412	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.107	6,64	20.040	6,40
(+/-) RESTO	399	0,13	261	0,08
TOTAL PATRIMONIO	317.842	100,00 %	312.978	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)	312.978	303.358	296.127	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,23	-0,11	-0,43	105,07
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	1,79	3,23	7,52	-44,11
(+) Rendimientos de gestión	1,87	3,42	7,90	-44,78
+ Intereses	0,02	0,05	0,13	-54,98
+ Dividendos	0,33	0,90	1,58	-62,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,01	-0,03	155,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,23	2,26	5,57	-44,81
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,12	0,30	-60,25
± Otros resultados	0,25	0,09	0,35	180,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,08	-0,18	-0,39	-54,91
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,01	-0,04	2,22
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	2,22
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,02	-72,83
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,98
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,14	-0,24	-71,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	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)	317.842	312.978	317.842	

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

3. Inversiones financieras

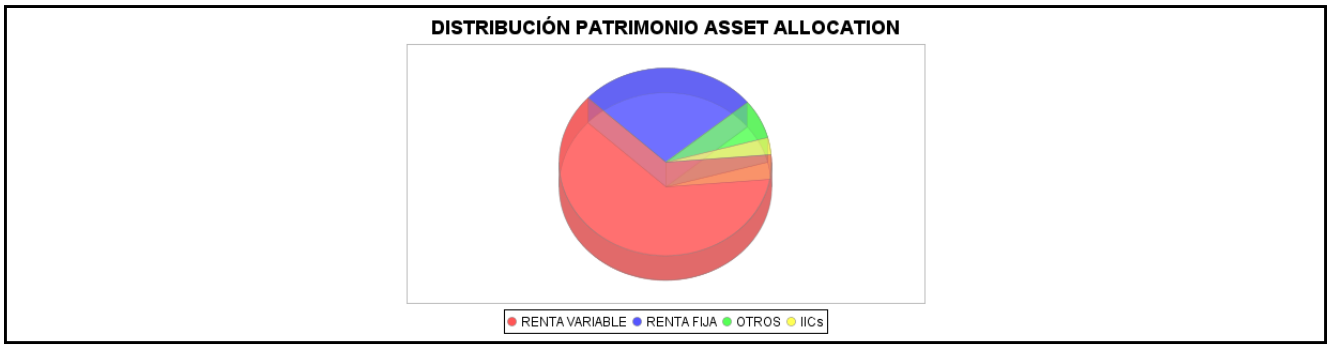
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.190	0,68	7.405	2,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	82.883	26,08	82.502	26,36
TOTAL RENTA FIJA	85.073	26,76	89.907	28,72
TOTAL RV COTIZADA	68.271	21,49	67.845	21,67
TOTAL RENTA VARIABLE	68.271	21,49	67.845	21,67
TOTAL IIC	1.942	0,61	3.478	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	155.286	48,86	161.230	51,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	698	0,22	674	0,22
TOTAL RENTA FIJA	698	0,22	674	0,22
TOTAL RV COTIZADA	133.065	41,89	123.344	39,42
TOTAL RENTA VARIABLE	133.065	41,89	123.344	39,42
TOTAL IIC	7.224	2,27	7.016	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	140.987	44,38	131.035	41,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	296.273	93,24	292.265	93,38

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

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

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: 317.841.710 - 82,08%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,42 - 0,45%
Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 5.451,25 - 1.748,51%

Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros): 1,09 - 0,35%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 606,5
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 3.527,07
La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre de año ha tenido un balance mixto en los mercados financieros. Las bolsas tanto de Europa y como las de los mercados emergentes experimentaron caídas de rentabilidad mientras que las de EE.UU. consiguieron cerrar con ganancias. La renta fija, sin embargo, tuvo un comportamiento positivo, las rentabilidades siguieron reduciéndose alcanzando los mínimos históricos en algunos países. Durante este periodo hubo una confluencia de factores que lastraron los mercados, las tensiones geopolíticas entre Ucrania y Rusia y Palestina e Israel, el ébola, el default selectivo de Argentina y la crisis del Banco Portugués Espirito Santo. En cuanto a datos económicos, en EE.UU. se publicó un dato muy fuerte de PIB del segundo trimestre del 4,6%. Para el tercer trimestre se mantienen buenas expectativas de crecimiento dado que tanto los datos de creación de empleo, como los indicadores de confianza siguen en niveles elevados. En Europa el PIB del segundo trimestre, fue del 0%, lastrado por la contracción del PIB alemán, el crecimiento nulo de Francia y la recesión técnica de Italia. Respecto a las perspectivas para el tercer trimestre son moderadas debido a la desaceleración en los datos de confianza y los bajos niveles de inflación. La Fed mantuvo el ritmo de ajuste de su programa de compra de deuda. El BCE recortó el tipo de referencia hasta 0,05% y anunció dos programas de compra de títulos, uno de compra de ABS cuyo inicio está previsto para mediados de octubre y otro de compra de covered bonds para el cuarto trimestre. Además en septiembre se celebró la primera subasta de liquidez (TLTRO), en la que se

solicitaron un total de 82.600 millones de euros, por debajo de los 100.000 esperados. Estos acontecimientos afectaron más a los mercados europeos, el Eurostoxx 50 cayó un 0,07% y el IBEX35 retrocedió un 0,90%. En EE.UU. los principales índices consiguieron cerrar en positivo el S&P500 subió un 0,62%. En cuanto a la renta fija la rentabilidad del bono alemán pasó de 1,245% a final de junio al 0,947% a cierre de septiembre, mientras que la prima de riesgo de la deuda española se redujo desde los 142 hasta los 119 pbs. Por último, el euro se depreció fuertemente con respecto al dólar al pasar de niveles de 1,369 a 1,263$/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 1,78% hasta 317,8 millones de euros, el número de participes disminuyó en el periodo* en 54 lo que supone 3.785 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,78% y la acumulada en el año de 7,79%.
Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,04% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,01% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 1,47% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 2,69%, debido principalmente al buen 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 26,8% en renta fija interior, un 0,22% en renta fija exterior, un 21,5%en renta variable interior y un 41,9% en renta variable exterior.

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, la inflación 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 tercer trimestre de 2014 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012098 - RFIJA|SPAIN GOVERNMENT|4.75|2014-07-30	EUR			4.904	1,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				4.904	1,57
ES0324244005 - RFIJA|MAPFRE SA|5.12|2015-11-16	EUR	1.064	0,33	1.070	0,34
XS0979444402 - RFIJA|BANCO POPULAR ES|11.50|2049-10-10	EUR	550	0,17	605	0,19
ES0213679196 - RFIJA|BANKINTER SA|6.38|2019-09-11	EUR	576	0,18	576	0,18
ES0273516007 - RFIJA|REPSOL, S.A.|3.50|2023-07-01	EUR			250	0,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.190	0,68	2.501	0,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.190	0,68	7.405	2,36
ES00000123U9 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|0.06|2014-10-01	EUR	82.883	26,08		
ES00000124W3 - REPO|SPAIN GOVERNMENT B|0.10|2014-07-01	EUR			82.502	26,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		82.883	26,08	82.502	26,36
TOTAL RENTA FIJA		85.073	26,76	89.907	28,72
ES0109067019 - ACCIONES|AMADEUS IT HOLDING SA	EUR	2.962	0,93	3.012	0,96
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA SA	EUR	2.370	0,75	2.613	0,83
ES0134950F36 - ACCIONES|FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR	493	0,16	555	0,18
ES0173093115 - ACCIONES|RED ELECTRICA CORP SA	EUR	17.140	5,39	16.700	5,34
ES0613211988 - ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	67	0,02		
ES0172708341 - ACCIONES|GRUPO EZENTIS SA	EUR			485	0,15
ES0178165017 - ACCIONES|TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	2.100	0,66	2.259	0,72
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS INFRAESTRUCTURAS SA	EUR	2.527	0,80	2.715	0,87
ES0130670112 - ACCIONES|ENDESA SA	EUR	2.033	0,64	1.835	0,59
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA SA	EUR	17.576	5,53	17.956	5,74
ES0133443004 - ACCIONES|EURONA WIRELESS TELECOM SA	EUR	151	0,05	228	0,07
ES0673516946 - ACCIONES|REPSOL, S.A.	EUR			35	0,01
ES0184933812 - ACCIONES|ZARDOYA OTIS	EUR	2.495	0,78	3.176	1,01
ES0134950106 - ACCIONES|FAES, FAB.ESP.PROD.QUIM.FARMAC	EUR			8	0,00
LU1048328220 - ACCIONES|EDREAMS ODIGEO SL	EUR	730	0,23	1.312	0,42
ES0105027009 - ACCIONES|CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR	2.160	0,68		
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS SA	EUR	1.966	0,62	1.810	0,58
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL SA	EUR	1.350	0,42	1.348	0,43
ES0122060314 - ACCIONES|FTO. CONST. Y CONTRAT	EUR	1.143	0,36	1.277	0,41
ES0113211835 - ACCIONES|BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	8.070	2,54	7.866	2,51
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX SA	EUR	2.497	0,79	2.566	0,82
ES0172708234 - ACCIONES|GRUPO EZENTIS SA	EUR	442	0,14		
ES0632105922 - ACCIONES|ACERINOX SA	EUR			88	0,03
TOTAL RV COTIZADA		68.271	21,49	67.845	21,67
TOTAL RENTA VARIABLE		68.271	21,49	67.845	21,67
ES0117092025 - PARTICIPACIONES|CYGNUS VALUE	EUR	1.104	0,35	1.159	0,37
ES0133496036 - ACCIONES|BELGRAVIA BETA	EUR	838	0,26	827	0,26
ES0160741007 - PARTICIPACIONES|MARAL MACRO FI ACC	EUR			1.492	0,48
TOTAL IIC		1.942	0,61	3.478	1,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		155.286	48,86	161.230	51,50
XS0497362748 - RFIJA|VALE SA (CIA VAL|4.38|2018-03-24	EUR	277	0,09	279	0,09
XS0595225318 - RFIJA|CREDIT SUISSE GR|7.88|2041-02-24	USD	421	0,13	395	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		698	0,22	674	0,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		698	0,22	674	0,22
TOTAL RENTA FIJA		698	0,22	674	0,22
FR0000125346 - ACCIONES|INGENICO	EUR	809	0,25	636	0,20
DE0007100000 - ACCIONES|DAIMLER AG	EUR	1.215	0,38	1.368	0,44
GB00B3M55Q47 - ACCIONES|PERFORM GROUP	GBP	332	0,10	289	0,09
US0605051046 - ACCIONES|BANK OF AMERICA CORP	USD	2.025	0,64	1.684	0,54
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS SA	EUR	578	0,18	545	0,17
FR0000133308 - ACCIONES|ORANGE SA	EUR	5.952	1,87	5.762	1,84
GB0004544929 - ACCIONES|IMPERIAL TOBACCO GROUP PLC	GBP	1.197	0,38	1.150	0,37
DE0005785802 - ACCIONES|FRESENIUS MEDICAL CARE AG	EUR	3.318	1,04	2.945	0,94
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR	1.450	0,46	1.508	0,48
DE000PSM7770 - ACCIONES|PROSIEBENSAT.1 MEDIA AG	EUR	631	0,20		
GB0008706128 - ACCIONES|LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	4.936	1,55	4.638	1,48
FR0010918292 - ACCIONES|TECHNICOLOR SA	EUR	207	0,07	236	0,08
FR0011726835 - ACCIONES|GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	EUR	1.499	0,47	571	0,18
US0231351067 - ACCIONES|AMAZON.COM INC	USD	766	0,24	712	0,23
CH0012032048 - ACCIONES|ROCHE HOLDING AG	CHF	6.739	2,12	6.250	2,00
US5949181045 - ACCIONES|MICROSOFT CORP	USD	1.468	0,46	1.218	0,39
US4005011022 - ACCIONES|GRUPO AEROPORTUARIO DEL CENTRO	USD	839	0,26	707	0,23
FI0009000681 - ACCIONES|NOKIA OYJ	EUR	1.013	0,32	830	0,27
LU0061462528 - ACCIONES|RTL GROUP SA	EUR	677	0,21	814	0,26
GB00B04PYL99 - ACCIONES|BOWLEVEN	GBP	86	0,03	98	0,03
CNE100001QS1 - ACCIONES|CHINA CINDA ASSET MANAGEMENT CO	HKD	17	0,01	18	0,01
US3696041033 - ACCIONES|GENERAL ELECTRIC CO.	USD	2.374	0,75	2.246	0,72
DE0007236101 - ACCIONES|SIEMENS	EUR	944	0,30	964	0,31
BE0974268972 - ACCIONES|BPOST SA	EUR	1.890	0,59	1.845	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTGAL0AM0009 - ACCIONES|GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	2.317	0,73	2.408	0,77
NL0000235190 - ACCIONES|AIRBUS GROUP NV	EUR	4.994	1,57	4.902	1,57
CH0012142631 - ACCIONES|CLARIANT AG	CHF	2.008	0,63	1.630	0,52
GB0009303123 - ACCIONES|IMAGINATION TECHNOLOGIES GROUP	GBP	726	0,23	791	0,25
IM00B7S9G985 - ACCIONES|PLAYTECH PLC	GBP	922	0,29	770	0,25
US1912161007 - ACCIONES|COCA COLA CO/THE	USD	3.851	1,21	3.528	1,13
FR0000131906 - ACCIONES|RENAULT SA	EUR	1.720	0,54	1.321	0,42
NL0000009538 - ACCIONES|KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	1.307	0,41	1.199	0,38
IT0000072170 - ACCIONES|ICQ BANCA CISALPINA	EUR	848	0,27	740	0,24
GB0007980591 - ACCIONES|BP PLC	GBP	1.747	0,55	1.930	0,62
NL0000400653 - ACCIONES|GEMALTO NV	EUR	1.090	0,34	1.136	0,36
DE0007257503 - ACCIONES|METRO AG	EUR	600	0,19	732	0,23
CH0012453913 - ACCIONES|TEMENOS GROUP AG	CHF	754	0,24	711	0,23
US9581021055 - ACCIONES|Western Digital	USD	1.156	0,36	1.011	0,32
FR0000120628 - ACCIONES|AXA SA	EUR	1.015	0,32	908	0,29
DE0005140008 - ACCIONES|DEUTSCHE BANK	EUR	1.420	0,45	1.028	0,33
FR0000127771 - ACCIONES|VIVENDI SA	EUR	988	0,31	923	0,29
DE000KSAG888 - ACCIONES|K+S AG	EUR	449	0,14	480	0,15
NL0006294290 - ACCIONES|ZIGGO NV	EUR	1.484	0,47	1.351	0,43
PTCTT0AM0001 - ACCIONES|CTT CORREIOS DE PORTUGAL SA	EUR	308	0,10		
IT0003506190 - ACCIONES|ATLANTIA SPA	EUR	978	0,31	1.041	0,33
DE000BAY0017 - ACCIONES|BAYER AG	EUR	2.329	0,73	2.166	0,69
US0079031078 - ACCIONES|ADVANCED MICRO DEVICES	USD	338	0,11	383	0,12
IT0003874101 - ACCIONES|PRADA SPA	HKD	2.404	0,76	2.585	0,83
SE0000108656 - ACCIONES|TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	SEK	2.563	0,81	2.249	0,72
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL SA	EUR	4.069	1,28	4.174	1,33
US88706P2056 - ACCIONES|TIM PARTICIPACOES SA	USD	830	0,26	848	0,27
US5951121038 - ACCIONES|MICRON TECHNOLOGY INC	USD	2.713	0,85	2.407	0,77
IT0004781412 - ACCIONES|UNICREDIT SPA	EUR	636	0,20	622	0,20
DE0005200000 - ACCIONES|BEIERSDORF AG	EUR	1.654	0,52	1.767	0,56
DE0007037129 - ACCIONES|RWE AG	EUR	1.689	0,53	1.717	0,55
US88579Y1010 - ACCIONES|3M CO	USD	6.732	2,12	6.278	2,01
NL0000009355 - ACCIONES|UNILEVER NV	EUR	1.576	0,50	1.598	0,51
NL0000303600 - ACCIONES|ING GROEP NV	EUR	1.131	0,36	1.026	0,33
DE000A1J5RX9 - ACCIONES|TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	1.656	0,52	1.208	0,39
US46625H1005 - ACCIONES|JPMORGAN CHASE AND CO	USD	4.770	1,50	4.209	1,34
NL0010273215 - ACCIONES|ASML HOLDING NV	EUR	1.576	0,50	1.360	0,43
DE0008404005 - ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	2.310	0,73	2.191	0,70
FR0010242511 - ACCIONES|EDF	EUR	2.091	0,66	1.852	0,59
GB00BBG9VN75 - ACCIONES|AVEVA GROUP PLC	GBP	395	0,12	239	0,08
US3682872078 - ACCIONES|GAZPROM OAO	USD			637	0,20
FR0000051732 - ACCIONES|ATOS	EUR	1.162	0,37	1.232	0,39
CH0038863350 - ACCIONES|NESTLE SA	CHF	4.603	1,45	4.469	1,43
DE000A11QV10 - ACCIONES|DEUTSCHE BANK	EUR			51	0,02
DE000LED4000 - ACCIONES|OSRAM LICHT AG	EUR	29	0,01	37	0,01
US4581401001 - ACCIONES|INTEL CORP	USD	5.377	1,69	4.402	1,41
US37045V1008 - ACCIONES|GENERAL MOTORS CORP.	USD			796	0,25
IT0003497168 - ACCIONES|TELECOM ITALIA SPA	EUR	1.361	0,43	925	0,30
GB00B4YCDF59 - ACCIONES|TALKTALK TELECOM GROUP PLC	GBP	384	0,12	407	0,13
US7170811035 - ACCIONES|PFIZER INC	USD	3.512	1,11	3.252	1,04
DE0007664039 - ACCIONES|VOLKSWAGEN	EUR	2.302	0,72	2.685	0,86
FR0000130007 - ACCIONES|ALCATEL LUCENT	EUR	1.228	0,39		
TOTAL RV COTIZADA		133.065	41,89	123.344	39,42
TOTAL RENTA VARIABLE		133.065	41,89	123.344	39,42
MT7000000576 - PARTICIPACIONES|EUROPA EVENT DRIVEN	USD	1.922	0,60	1.703	0,54
LU0406591452 - PARTICIPACIONES|PARETURN CARTESIO EQUITY	EUR	3.904	1,23	3.994	1,28
US4642868487 - PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI JAPAN INDEX	USD	1.398	0,44	1.319	0,42
TOTAL IIC		7.224	2,27	7.016	2,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		140.987	44,38	131.035	41,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		296.273	93,24	292.265	93,38

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.