

CHAMPOLLION ROSETTA SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4213

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) DUX INVERSORES, SGIIC, S.A. **Depositarario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:**
PricewaterHouseCoopers Auditores, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1(MOODYS)

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

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

Dirección

C/ Velázquez 25 2ºC - 28001 MADRID

Correo Electrónico

info@duxinversores.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: 26/06/2015

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: 7, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Champollion sigue la política de invertir, de forma activa, en renta variable de cualquier mercado mundial, mayoritariamente de la OCDE, y por tanto en cualquier divisa. También invierte en renta fija tanto nacional como extranjera. Asimismo puede invertir en mercados financieros de futuros y opciones. La política de inversiones busca, de manera activa, el crecimiento del valor de las acciones de la Sociedad a largo plazo, a través de las inversiones en los diferentes instrumentos financieros, en la proporción que se considere más adecuada en cada momento. El inversor debe, por tanto, plantear su inversión en Champollion a largo plazo y asumir el riesgo que comporta la política de inversiones establecida.

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,49	1,41	3,56
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	620.017,00	620.017,00
Nº de accionistas	102,00	102,00
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	3.129	5,0469	4,9401	5,0470
2016	3.097	4,9949	4,6512	5,0343
2015	3.075	4,9720	4,8142	5,1027
2014				

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	0,20		0,20	0,58		0,58	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

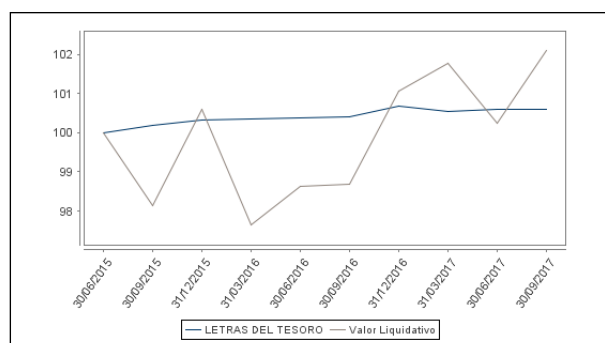
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	Año t-2	Año t-3	Año t-5
1,04	1,86	-1,51	0,72	2,40	0,46			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,33	0,31	0,29	0,31	1,24	1,02		

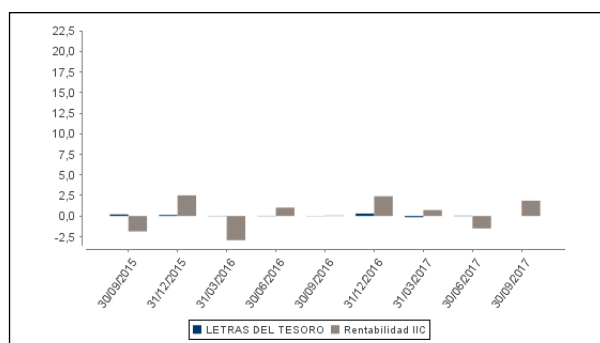
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	2.293	73,28	2.540	82,68
* Cartera interior	405	12,94	677	22,04
* Cartera exterior	1.884	60,21	1.860	60,55
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,13	3	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	823	26,30	513	16,70
(+/-) RESTO	13	0,42	19	0,62
TOTAL PATRIMONIO	3.129	100,00 %	3.072	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)	3.072	3.119	3.097	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,85	-1,51	1,07	-353,53
(+) Rendimientos de gestión	2,20	-1,17	2,08	-361,23
+ Intereses	0,06	0,05	0,15	9,63
+ Dividendos	0,35	0,49	1,13	-29,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,23	0,10	0,38	140,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,15	-1,54	-0,37	-174,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,01	-0,05	-71,29
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	0,04	0,08	110,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,34	-0,22	0,87	-251,90
± Otros resultados	-0,01	-0,10	-0,11	-94,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,34	-1,01	7,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,19	-0,58	0,61
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,18	33,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,07	-11,56
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,11	-15,56
(+) 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)	3.129	3.072	3.129	

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

3. Inversiones financieras

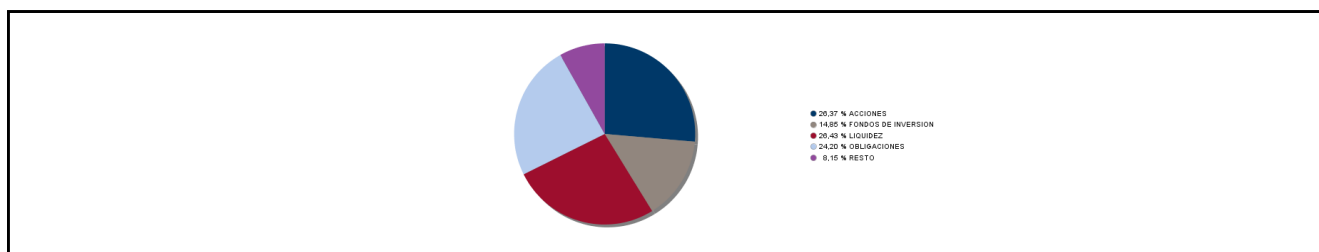
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	255	8,14	227	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE	255	8,14	227	7,38
TOTAL DEPÓSITOS	150	4,79	450	14,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	405	12,93	677	22,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	854	27,29	900	29,29
TOTAL RENTA FIJA	854	27,29	900	29,29
TOTAL RV COTIZADA	567	18,12	575	18,71
TOTAL RENTA VARIABLE	567	18,12	575	18,71
TOTAL IIC	463	14,79	387	12,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.884	60,20	1.861	60,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.288	73,13	2.538	82,61

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
INDICE EURO STOXX BANKS	Compra Futuro INDICE EURO STOXX BANKS 50	14	Inversión
Total subyacente renta variable		14	
TOTAL OBLIGACIONES		14	

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

g) Con fecha 07/07/17 la CNMV resolvió autorizar, a solicitud de DUX INVERSORES, SGIIC, S.A., como entidad Gestora,

y de BANKINTER, S.A., como entidad Depositaria, la fusión por absorción de CHAMPOLLION ROSETTA SICAV, S.A., por DUX MULTIGESTIÓN MODERADO, FI.

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 3.119.771,51 euros que supone el 99,70% sobre el patrimonio de la IIC.

Anexo: h) No existe vinculación directa entre la gestora y el depositario. Altegui Gestión AV, S.A., sociedad vinculada a Dux Inversores SGIIC, S.A. tiene un acuerdo de oficina virtual con Bankinter S.A., percibe una pequeña parte de los beneficios de dicho Banco. La sociedad gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

a) Visión de la gestora sobre la situación de los mercados durante el periodo. Influencia sobre el comportamiento de la IIC. Decisiones de inversión adoptadas por la gestora dentro de la política de inversión establecida en el folleto. Los mercados de renta variable han tenido un comportamiento positivo durante el trimestre, con nuevos máximos históricos alcanzados en Wall Street y alzas significativas en las bolsas de Italia, Portugal, Francia y Alemania. La excepción ha sido el Ibex35 que se ha rezagado, debido a la incertidumbre generada por la situación de Cataluña. Este favorable comportamiento de las bolsas obedece, principalmente, a las siguientes circunstancias: 1.- A la fortaleza de los datos macroeconómicos que confirma que el crecimiento mundial se está consolidando y cuenta con una notable sincronía. Las economías avanzadas están superando a las emergentes. EEUU ha tenido un crecimiento sorprendente por la mejoría de la demanda interna y la inversión empresarial. También ha sorprendido favorablemente el crecimiento de Europa, apoyado en la estabilización del crecimiento mundial y la demanda interna. Merece destacarse la recuperación de Portugal, impulsada por el turismo y las exportaciones, lo que, junto a la reducción del déficit, le ha supuesto una mejora de rating por parte de S&P. 2.- A los resultados empresariales que están teniendo un comportamiento sólido, con un tono algo más positivo en EEUU que en Europa. A nivel mundial, se espera que el crecimiento de los resultados empresariales para este año sea de dos dígitos. En cuanto a la evolución sectorial, han liderado las alzas el sector de automóviles (tanto los fabricantes de

componentes como las marcas de coches), así como la industria básica (acero común e inoxidable) y las petroleras (por la fuerte recuperación del precio del Brent), en detrimento de las compañías más defensivas (medios de comunicación, aerolíneas, farmacéuticas y consumo personal). También hay que destacar algunas operaciones corporativas, como la compra de General Motors Europa por parte de PSA-Peugeot, en el sector del automóvil, y la fusión de Thyssenkrupp y Tata Steel, en el sector del acero común. El futuro comportamiento de la economía y de los mercados estará condicionado, entre otros, por los siguientes factores: a) La evolución política, con un notable abanico de focos: Presión geopolítica entre EEUU y Corea del Norte, planes fiscales de la Administración Trump, negociaciones para la formación de gobierno en Alemania y Holanda, desarrollo de las negociaciones entre el Reino Unido y Europa sobre el Brexit. En España preocupa el devenir de la situación catalana, que ha corregido a la baja las previsiones de crecimiento, y las dificultades para aprobar el presupuesto de 2018. b) Las estrategias de los bancos centrales. En la Eurozona se han incrementado ligeramente las expectativas de inflación y el BCE está preocupado por la fortaleza del euro. En la reunión prevista para este mes de octubre podría presentarse un plan de cara a 2018 que podría incluir un cambio de rumbo en la política monetaria. Por su parte, la Fed, aunque no ha conseguido acercarse a su objetivo de inflación del 2%, ha anunciado una reducción de su balance a partir de octubre y se prevé una subida de tipos de interés a final de año y otras tres adicionales en 2018. La política de inversiones de la gestora se ha caracterizado, durante el tercer trimestre de 2017, el mantenimiento del nivel de inversión en renta variable, una vez incrementado durante el primer semestre. Las acciones continúan manteniendo un diferencial excesivo respecto a los bonos, lo que se refleja en una prima de riesgo de 650-700 puntos básicos, lo cual consideramos excesivo. Esto es especialmente evidente, desde un punto de vista geográfico, en Europa, donde las valoraciones son aún razonables y los beneficios no han crecido de manera significativa durante este ciclo. En Estados Unidos, por el contrario, no sólo las valoraciones son superiores, sino que se basan en beneficios con altas tasas de crecimiento a sus espaldas, lo que nos hace estar más cautos. Desde un punto de vista sectorial, continuamos manteniendo un sesgo cíclico y con exposición al sector financiero, pues entendemos que su positiva sensibilidad a subidas en los tipos de interés nos equilibrarían las carteras frente al efecto negativo que los tipos pudieran causar en otros sectores. Por el lado defensivo, hemos seguido incrementado posiciones en el sector salud. En renta fija, mantenemos el sesgo conservador con bajas duraciones, pues aquí no vemos el motivo por el que apostar a medio plazo. En nuestra opinión, sólo los inversores ?forzados? (forzados por sus mandatos a largo plazo, como compañías de seguros, fondos de pensiones, etc.) continúan invirtiendo regularmente. En el caso particular de la liquidez en dólares, continuamos con depósitos y emisiones del Tesoro a corto plazo. En este contexto, el patrimonio de la sociedad al 30.09.17 ascendía a 3.129.145,93 euros (a 30.06.17, 3.072.113,06 euros) y el número de accionistas a dicha fecha a 102 (siendo los mismos a 30.06.17). La rentabilidad de la sociedad durante el periodo es de 1,86% (1,04% en el año). Los gastos del periodo ascienden al 1,24% anual sobre el patrimonio medio, de los cuales 1,22% corresponden a gastos directos (de la propia IIC) y 0,02% a gastos indirectos (soportados por la inversión en otras IIC). La rentabilidad de las Letras del Tesoro a 1 año ha sido del 0% en el periodo. Las rentabilidades obtenidas en el periodo por el resto de las IIC gestionadas por Dux Inversores, según su menor o mayor exposición a la renta variable, se encuentran entre 4,26% y -3,40%. b) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Esta Sociedad invierte parte de su patrimonio en renta variable, en acciones cotizadas en Bolsa, principalmente de la zona euro y mediante la inversión en fondos de inversión y operaciones con derivados. La parte de renta fija se invierte en obligaciones y bonos corporativos principalmente. La liquidez se mantiene en cuenta corriente a la vista y en depósitos. En el periodo, se ha operado principalmente en los mercados europeos y estadounidenses. La cartera interior ha disminuido debido principalmente a una menor inversión en depósitos, actualmente con tipos muy bajos. La inversión en el mercado extranjero ha permanecido estable. Los mejores resultados de la cartera se han dado gracias a la inversión en renta variable de contado. No existen inversiones señaladas en el artículo 48.1.j del RIIC. No existen en cartera inversiones en litigio. Al final del periodo han invertido un 14,79% del patrimonio en otras IICs, gestionadas por Blackrock Asset Management S.A y State Street Bank and Trust Company. Durante el periodo, se ha operado con futuros sobre los índices DJ Euro Stoxx 50 y Euro Stoxx Banks en el mercado Eurex-Deutschland, contratados con el fin de completar la inversión de la cartera. No hay apalancamiento por derivados. c) Información de los riesgos que pueden surgir por la realización de la operativa que de conformidad con la Norma 4ª de la Circular 6/2010, no haya de considerarse a efectos del cumplimiento del límite según el cual la exposición total al riesgo de mercado asociada a derivados no podrá superar el patrimonio neto de la IIC. Se han realizado operaciones de compra y venta de obligaciones, consideradas a plazo, pero que corresponden a la operativa habitual de contado del mercado en el que se han realizado. d) Resumen de las perspectivas del mercado y de la actuación previsible

de Champollion Rosetta SICAV SA en cuanto a su política de inversión. En general, la evolución de los mercados de renta variable durante este tercer trimestre ha sido bastante buena, viéndose favorecida, principalmente, por la consolidación del crecimiento a nivel mundial, las operaciones corporativas y una mejora importante de los resultados empresariales y por el buen comportamiento de la inflación que está permitiendo una normalización prudente de las políticas monetarias de los bancos centrales. No obstante, continúan existiendo algunas incertidumbres, principalmente en el plano político, tanto en España (crisis en Cataluña) como en otros países (tensiones entre EEUU y Corea del Norte, negociaciones para la salida del R.U. de la Unión Europea, etc.). Por ello, creemos conveniente mantener una política de inversiones prudente, a la espera de que se vayan disipando estas incertidumbres. En cuanto a Champollion Rosetta SICAV SA se espera mantener la actual política de inversiones, aunque no se descarta alguna variación en cuanto al porcentaje de inversión en renta variable o en la composición de la cartera, si las circunstancias del mercado lo aconsejan.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	32	1,01	31	0,99
ES0105223004 - Acciones GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	47	1,51	54	1,76
ES0113900J37 - Acciones SANTANDER	EUR	104	3,32	72	2,34
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	72	2,29	70	2,29
TOTAL RV COTIZADA		255	8,14	227	7,38
TOTAL RENTA VARIABLE		255	8,14	227	7,38
- Deposito BBVA 0,035 2017 08 11	EUR	0	0,00	100	3,26
- Deposito BANKIA 0,120 2018 01 21	EUR	100	3,20	100	3,26
- Deposito BANKIA 0,100 2018 02 05	EUR	50	1,60	50	1,63
- Deposito BANCA MARCH 0,150 2017 07 01	EUR	0	0,00	100	3,26
- Deposito BANCA MARCH 0,150 2017 07 01	EUR	0	0,00	100	3,26
TOTAL DEPÓSITOS		150	4,79	450	14,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		405	12,93	677	22,03
XS1602557495 - Obligaciones BANK OF AMERICA 0,112 2023-05-04	EUR	101	3,23	100	3,26
XS1203854960 - Obligaciones BRITISH AMERICAN TOB 0,875 2023-10	EUR	99	3,18	98	3,19
XS1678372472 - Obligaciones BBVA 0,750 2022-09-11	EUR	100	3,18	0	0,00
FR0013216918 - Obligaciones DANONE 0,709 2024-11-03	EUR	99	3,18	99	3,22
DE000DB7XJC7 - Obligaciones DEUTSCHE BANK 0,081 2021-09-10	EUR	0	0,00	100	3,25
BE0002281500 - Obligaciones KBC GROUP NV 0,055 2022-11-24	EUR	101	3,22	100	3,25
XS1633845158 - Obligaciones LLOYDS TSB GROUP PLC 0,114 2024-06	EUR	101	3,23	100	3,25
XS1557268221 - Bonos BANCO DE SANTANDER 1,375 2022-02-09	EUR	103	3,29	102	3,34
XS1394777665 - Obligaciones TELEFONICA EMISIONES 0,750 2022-04	EUR	101	3,23	100	3,26
XS1499604905 - Obligaciones VODAFONE GROUP PLC 0,500 2024-01-3	EUR	49	1,55	0	0,00
XS1240966348 - Obligaciones WELLS FARGO & COMPAN 0,102 2020-06	EUR	0	0,00	100	3,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		854	27,29	900	29,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		854	27,29	900	29,29
TOTAL RENTA FIJA		854	27,29	900	29,29
NL0011540547 - Acciones ABN AMRO HOLDING NV	EUR	28	0,89	26	0,83
DE000CBK1001 - Acciones COMMERZBANK	EUR	29	0,92	0	0,00
US2254011081 - Acciones CREDIT SUISSE GROUP - R -	USD	0	0,00	22	0,71
DE0005140008 - Acciones DEUTSCHE BANK	EUR	0	0,00	26	0,86
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM	EUR	0	0,00	19	0,61
US35671D8570 - Acciones FREEPORT MCMORAN COPPER	USD	105	3,34	92	3,01
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP	USD	40	1,28	39	1,26
US37733W1053 - Acciones GLAXOSMITHKLINE	USD	45	1,43	26	0,86
US40434L1052 - Acciones HEWLETT-PACKARD CO	USD	0	0,00	23	0,75
US4042804066 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	USD	21	0,67	20	0,66
NL0011821202 - Acciones ING GROEP NV	EUR	30	0,95	29	0,93
US4581401001 - Acciones INTEL	USD	0	0,00	21	0,67
BE0003565737 - Acciones KBC GROUP NV	EUR	36	1,15	33	1,08
US1912161007 - Acciones COCA COLA	USD	19	0,61	0	0,00
US5926881054 - Acciones METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	USD	27	0,85	26	0,84
US7170811035 - Acciones PFIZER	USD	27	0,87	26	0,86
NL0000009538 - Acciones PHILIPS ELECTRONICS	EUR	31	1,00	28	0,91
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL	EUR	130	4,17	118	3,86
TOTAL RV COTIZADA		567	18,12	575	18,71
TOTAL RENTA VARIABLE		567	18,12	575	18,71
DE0005933931 - Participaciones INDEXCHANGE INVESTMENT AG	EUR	78	2,50	32	1,05
DE0005933956 - Participaciones DJ EURO STOXX 50	EUR	322	10,30	313	10,20
US81369Y6059 - Participaciones SSGA FUNDS MANAGEMENT INC 3	USD	0	0,00	41	1,34
US81369Y2090 - Participaciones PHARMACEUTICAL HOLDRS TRUST	USD	62	1,99	0	0,00
TOTAL IIC		463	14,79	387	12,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.884	60,20	1.861	60,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.288	73,13	2.538	82,61

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.