

▶ HSBCCAP

Sociedad de Inversión de Renta Variable
Especializada en Valores de Deuda
Personas Físicas y Personas Morales

Informe trimestral 3T09

HSBC-E3, S.A. de C.V. Sociedad de Inversión de Renta Variable es una Sociedad perteneciente a la familia de fondos del Grupo Financiero HSBC, S.A. de C.V.

Objetivo: Ofrecer al inversionista persona física y moral, la posibilidad de que durante el periodo de garantía su inversión se garantice al 100% añadiendo un rendimiento mínimo adicional el cual se dará a conocer al inicio de cada periodo de ofrecimiento. La Sociedad invertirá principalmente en títulos bancarios y en menor proporción en instrumentos de deuda gubernamentales y privados, cuyo rendimiento final dependerá del comportamiento de alguna variable subyacente (tasas, monedas, canastas, acciones o índices) pudiendo ofrecer un rendimiento adicional al término del periodo de garantía. La Sociedad podrá invertir en acciones o mecanismos de inversión colectiva de renta variable que repliquen algún índice y en instrumentos financieros derivados con fines de cobertura.

El rendimiento de la Sociedad no sigue el desempeño de algún índice, variable o modelo financiero en particular, ya que se trata de una inversión garantizada. La combinación y selección de activos garantizará la inversión del capital y un rendimiento mínimo adicional al vencimiento del periodo de garantía. La Sociedad está orientada tanto a pequeños, medianos y grandes inversionistas diferenciándose por el número de serie adquirida en función al monto mínimo de inversión determinado en la sección correspondiente dentro del Prospecto que busquen invertir en instrumentos de bajo riesgo.

Horizonte de Inversión: La sociedad tiene un horizonte de inversión de mediano plazo.

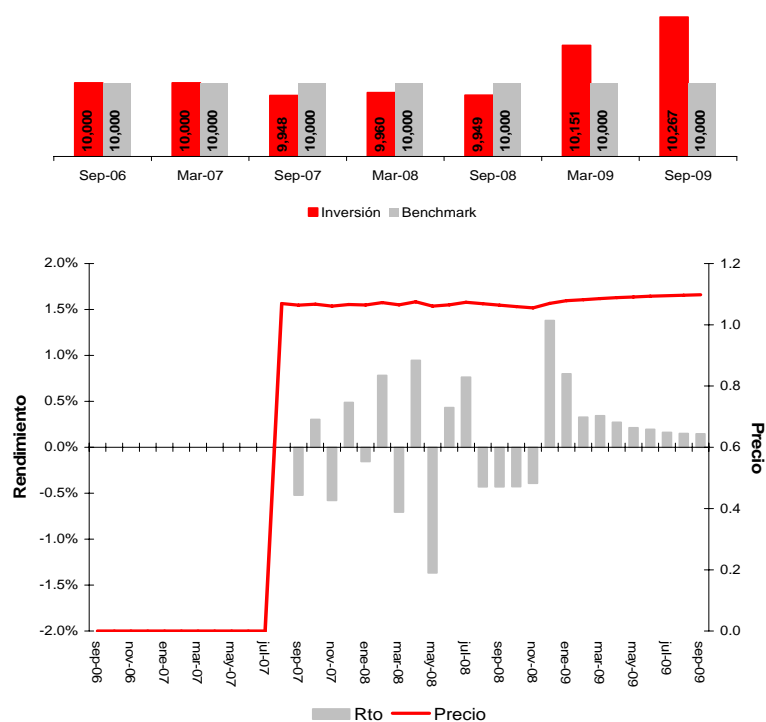
Composición de la cartera de valores y rendimientos

Composición de la Cartera de Valores:



Gráfica de Rendimientos:

Rendimientos, precios y comparativo de inversión de HSBCCAP



Esta sociedad se encuentra cerrada al público inversionista por lo cual los rendimientos presentados corresponden a la serie de capital fijo (A), la Sociedad no tiene un *benchmark* asociado. Los rendimientos son efectivos del periodo.

Rendimientos históricos

Serie y clase	3T 2009	2T 2009	1T 2009	4T 2008	2008	2007	2006
A	0.46%	0.68%	1.48%	0.55%	0.35%	NA	NA
B-1	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
B-2	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
B-3	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
B-4	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA
B-5	NA	0.85%	1.65%	0.70%	0.94%	NA	NA
B-6	NA	NA	NA	NA	NA	NA	NA

Esta Sociedad sufrió cambios importantes, por lo que se considera que su primer precio fue el 27 de agosto de 2007. Rendimientos efectivos del periodo. Cuando se indica NA es considerando que la información de precios no es suficiente para calcular el rendimiento completo del periodo señalado.

Comentarios de la Administración sobre el desempeño de la Sociedad

Desempeño Tercer Trimestre 2009

La Sociedad buscará modificar su régimen de inversión y de recompra; por lo que se encuentra invertida con la mayor liquidez mientras concluye el citado proceso de cambio.

Expectativas Cuarto Trimestre 2009

Para el cuarto trimestre de 2009, se buscará concluir la redefinición del régimen de inversión de la Sociedad; por lo que ésta mantendrá un mínimo de activos con rendimientos similares a los de las tasas de fondeo bancario, menos los impuestos, comisiones y gastos relativos al manejo de la misma.

Comisiones y Remuneraciones pagadas por la Sociedad

Trimestral	Serie						
	A	B-1	B-2	B-3	B-4	B-5	B-6
Cuota de Administración	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Cuota de Distribución	0.0966%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0409%	0.0000%
Otros	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Total	0.0966%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0409%	0.0000%

12 Meses	Serie						
	A	B-1	B-2	B-3	B-4	B-5	B-6
Cuota de Administración	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%
Cuota de Distribución	0.0957%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0414%	0.0000%
Otros	0.0366%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0431%	0.0000%
Total	0.1323%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0000%	0.0845%	0.0000%

Las cifras son porcentuales respecto de los activos netos promedio del trimestre y los últimos 12 meses respectivamente.

Riesgos

El principal riesgo asociado a este tipo de inversión será el riesgo de crédito; derivado de la falta de pago de un emisor en los valores de deuda en los que invierta.

Valor en Riesgo (VaR)

El valor en riesgo o VaR por sus siglas en inglés, es una medida estadística de riesgo que nos indica la pérdida máxima o minusvalía que pueden tener los activos netos de la Sociedad, con un nivel de confianza dado y un período horizonte de tiempo definido. La Sociedad observará un límite máximo de valor en riesgo del 2.00% del valor del activo neto calculado mediante el método de simulación histórica utilizando 527 días, un horizonte temporal de veintiocho días por ser una Sociedad de renta variable y un 95% de confianza.

El método de valor en riesgo por simulación histórica consiste en utilizar series históricas de observaciones de las variaciones en un cierto período u horizonte de tiempo de los factores de riesgo que determinan los precios de cada uno de los activos del portafolio y para cada observación o escenario se reevalúan éstos activos, de esta manera se construyen series de valores simulados del portafolio para cada uno de los escenarios.

La pérdida o ganancia relacionada en cada escenario, corresponde a la diferencia entre el valor actual del portafolio y el valor del portafolio valuado con los niveles de los factores de riesgo del escenario en cuestión. Con las pérdidas y ganancias asociadas a cada escenario, se define una distribución de probabilidades de pérdidas y ganancias del valor del portafolio. A partir de esta distribución se calcula el cuantil correspondiente y se obtiene el VaR.

En este caso, el VaR corresponde al percentil de la distribución que acumula 2.5% de probabilidad dado el nivel de confianza del 95%, considerando dos colas en la distribución de pérdidas y ganancias. El supuesto fundamental de este método es que la variación de los factores de riesgo que inciden en el precio de los activos en fechas futuras será igual al comportamiento que registraron en el pasado.

El VaR de la Sociedad ha tenido el siguiente comportamiento durante el último trimestre:

Límite de VaR máximo observado	VaR Promedio observado (% del activo neto)
0.000000%	0.000000%

Eventos relevantes de la Sociedad en el trimestre

Eventos Relevantes del Tercer Trimestre 2009

Esta Sociedad no tuvo eventos relevantes en el tercer trimestre de 2009.