

ANGULO VERDE S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

PS. De la Castellana, 55, 3º
28046 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 25/05/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, 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 cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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	2015	2014
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,02	0,14	-0,02	0,14

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	1.071.666,00	1.121.780,00
Nº de accionistas	155,00	174,00
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	10.034	9,3631	9,1159	9,6723
2014	10.223	9,1136	8,6121	9,6637
2013	22.022	8,6125	8,6073	9,5191
2012	28.181	9,1825	8,9916	9,8644

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,05	0,00	0,05	0,05	0,00	0,05	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

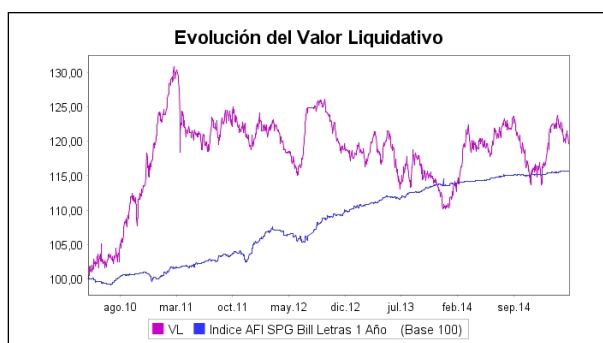
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
2,74	2,74	-1,93	-1,47	0,90	5,82	-6,21	-3,53	28,22

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
Ratio total de gastos (iv)	0,11	0,11	0,16	0,10	0,08	0,39	0,31	0,36	0,00

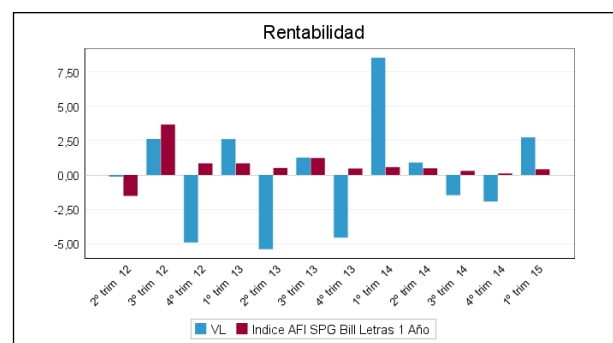
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.120	90,89	0	
* Cartera interior	99	0,99	0	
* Cartera exterior	9.022	89,91	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	612	6,10	0	
(+/-) RESTO	302	3,01	0	
TOTAL PATRIMONIO	10.034	100,00 %	0	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)	0	0	10.223	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,61	0,00	-4,61	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,77	0,00	2,77	0,00
(+) Rendimientos de gestión	3,51	0,00	3,51	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,17	0,00	0,17	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,55	0,00	9,55	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-7,09	0,00	-7,09	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,64	0,00	0,64	0,00
± Otros resultados	0,25	0,00	0,25	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,74	0,00	-0,74	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	0,00	-0,05	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	0,00	-0,07	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,61	0,00	-0,61	0,00
(+) 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)	10.034	0	10.034	

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

3. Inversiones financieras

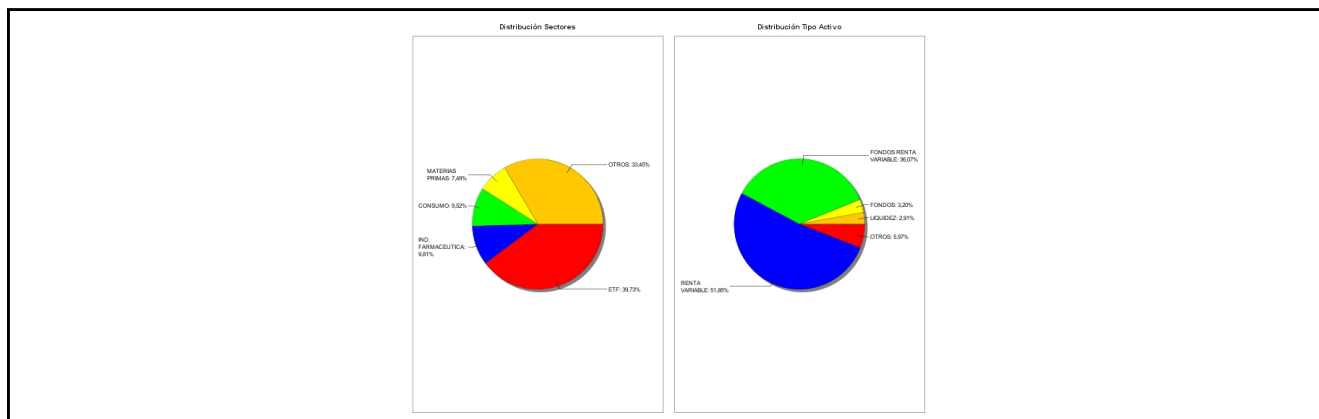
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	139	1,39	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	139	1,39	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	139	1,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.062	50,46	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.062	50,46	0	0,00
TOTAL IIC	3.959	39,44	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.022	89,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.161	91,29	0	0,00

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
US Treasury N/B 10Y	V/ Futuro s/US Bond 10Y vto. 19/06/15	238	Inversión
Total subyacente renta fija		238	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P 500 vto. 18/06/15	482	Inversión
MSCI Emerging Markets	V/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 19/06/2015	354	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro s/ MiniRussell 2000 vto. 19/06/15	346	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 vto. 19/06/15	377	Inversión
Nasdaq 100	V/ Futuro s/Nasdaq Emini 100 vto. 19/06/15	81	Inversión
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 Ind 190615	188	Inversión
Ibex 35	V/ Futuro s/Ibex Mini vto. 17/04/2015	88	Inversión
US Soybean Futures	C/ Futuro Soybean Mayo 15	1	Inversión
Corn	C/ Futuro Corn Mayo 15	1	Inversión
Total subyacente renta variable		1917	
Real Brasileño	V/ Futuro Brazilian Real Jun15	0	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro AUD CME Jun15	126	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro CAD CME 15/06/15	379	Inversión
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME Junio15	375	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio 15	4.814	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME Jun15	891	Inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro Dolar AUD CME Jun15	4	Inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro MicroDolar AUD CME Jun15	64	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		6653	
TOTAL OBLIGACIONES		8807	

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

	SI	NO
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 09-01-15 la CNMV ha resuelto inscribir en el Registro Administrativo de ANGULO VERDE, S.A., SICAV (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3350), la revocación del acuerdo de gestión con: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a: ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de ANGULO VERDE S.A., SICAV.

- Con fecha 09-01-15 la CNMV ha resuelto inscribir la sustitución de BANKINTER, S.A. por BANCO INVERDIS, S.A. como depositario.

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

h) Otras operaciones vinculadas:

Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA: 0 %

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Comentario de mercado

Primer trimestre de 2015 con unos mercados viviendo la mejora europea y la falta de tensiones destacadas, con la saga griega pendiente de una solución final y Ucrania desplazada del centro de atención. En relación con Grecia, a finales de febrero se alcanzó un acuerdo que implica cuatro meses adicionales de liquidez a cambio de un programa de reformas amplio. Plazo así hasta junio, antes de los importantes vencimientos de deuda del verano, para seguir negociando.

Mientras desde la macro, EE UU y la Zona Euro viven dos momentos claramente diferenciados. Por un lado la debilidad de la economía americana, con decepción generalizada de sus datos, muy particularmente de los industriales. Por otro, Europa, con mejora amplia de las estimaciones de crecimiento: junto al tirón de las economías más cíclicas (Alemania y la subida de los salarios y España y la mejora del empleo/menor austeridad), se suman ciertos avances en las más rezagadas (Italia y Francia). De cara a los próximos meses se espera que los datos giren a positivo en EE UU, entendiendo que los del primer trimestre vienen muy afectados por razones climáticas; mientras, para Europa se confía en la inercia positiva, con unos beneficios empresariales que deberían de revisarse al alza.

Llevando lo anterior a los activos, la renta fija ha seguido destacando en positivo, particularmente los bonos de Gobierno europeos beneficiados del amplio programa de compras del BCE. Dentro de los periféricos, reducción de diferenciales y comportamiento destacado de Portugal, cotizando sus mejoras macro. Entre los mercados desarrollados, ganancias generalizadas, por encima del 10% en el caso europeo y japonés, y menores en la bolsa americana. Para los próximos meses esperamos que la renta variable siga avanzado, decantándonos por Europa frente al mercado americano.

A cierre del trimestre la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del 0,006% habiéndose revalorizado un 0,1% lo que llevamos de año.

Comentario de gestión

En el período, el patrimonio de la Sicav se ha reducido un -1,85% y el número de accionistas ha disminuido en un -10,92% llegando hasta los 155 accionistas a cierre de Marzo. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 2,74% y ha soportado unos gastos de 0,11% sobre el patrimonio medio.

La cartera ha repuntado en este primer trimestre gracias al buen comportamiento de las mineras de oro, de las acciones de Japón y de las acciones europeas y americanas. Estas subidas han sido parcialmente compensadas por los descensos en agricultura y por las posiciones cortas.

Hemos aprovechado las subidas para reducir ligeramente el peso de la renta variable japonesa y vender algunas mineras de oro como AngloGold Ashanti o Barrick Gold. En agricultura hemos reducido el peso del cacao. En bonos hemos aumentado las posiciones cortas. Las principales posiciones de la Sicav son Accs. Elements Rogers con un 9,16%, Accs. ETF Ipath DJ-UBS Coffee Subinx con un 3,62% y Accs. Kurita Water Industries con un 3,49%.

La Sicav ha operado durante el trimestre con futuros del BRAZILIAN REAL, CORN, EUR/GBP, SOYBEAN, EUR/USD, EUR/CAD, EUR/JPY, micro AUD/USD, mini RUSSEL 2000, FTSE 100, mini IBEX, STOXX 600, mini JAPANESE GOV. BOND 10Y, mini MSCI EMG MKTS, mini NASDAQ y SPANISH 10Y. Las posiciones se mantienen abiertas a cierre del periodo siendo el grado de apalancamiento de un 62,03%.

La IIC aplica la metodología del compromiso para calcular la exposición total al riesgo de mercado. Dentro de este cálculo no se consideran las operaciones a plazo que correspondan a la operativa habitual de contado del mercado en el que se realicen, aquellas en las que el diferimiento de la adquisición sea forzoso, las permutas de retorno total, ni las estrategias de gestión con derivados en las que no se genere una exposición adicional. Las operativas anteriormente descritas pueden comportar riesgos de mercado y contrapartida.

La IIC no posee ni estructurados ni activos en litigio en cartera. No hay activos que se engloben dentro del artículo 48 1.j del RD 83/2015.

En el apartado de inversión en otras IIC, la gestora utiliza criterios de selección tanto cuantitativos como cualitativos, centrándose en fondos con suficiente historia para poder analizar su comportamiento en diferentes situaciones de mercado. Las políticas de gestión de los fondos comprados deben ser coherentes con la estrategia de cada una de las instituciones. Se utilizan fondos para tomar posición en tipos de interés, o en mercados en donde se prefiere ir a través de un especialista, como es el mercado japonés o el de Estados Unidos de acciones.

Continuaremos aplicando una política de gestión activa y flexible, entendemos que existen buenas oportunidades en los mercados e intentaremos aportar rentabilidad con niveles de riesgo muy medidos.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U ha ejercido los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social. En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el Presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	139	1,39	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		139	1,39	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		139	1,39	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		139	1,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
JP3183200009 - ACCIONES Japan Exchange Group	JPY	27	0,27	0	0,00
JP3976300008 - ACCIONES Ryohin Keikaku	JPY	41	0,41	0	0,00
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	204	2,03	0	0,00
JP3993850001 - ACCIONES Watabe Wedding Corp.	JPY	10	0,10	0	0,00
JP3475200006 - ACCIONES Daiichikosh Co Ltd	JPY	29	0,29	0	0,00
JP3131300000 - ACCIONES As One Corp	JPY	119	1,18	0	0,00
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	335	3,33	0	0,00
JP3270000007 - ACCIONES Kurita Water Industr	JPY	350	3,49	0	0,00
JP3847800004 - ACCIONES Hokkaido Coca Cola B	JPY	229	2,28	0	0,00
JP3681180000 - ACCIONES Nittoh Corp	JPY	67	0,67	0	0,00
JP3250600008 - ACCIONES Kyoto Kimono Yuzen C	JPY	63	0,63	0	0,00
JP3921060004 - ACCIONES Medikit Co Ltd.	JPY	306	3,05	0	0,00
JP3165650007 - ACCIONES INTT DATA CORP	JPY	32	0,32	0	0,00
US78440P1084 - ACCIONES SK Telecom Co	USD	152	1,52	0	0,00
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	USD	340	3,39	0	0,00
JP3533500009 - ACCIONES Tsumsumi Jewelry Co	JPY	44	0,43	0	0,00
NL0009739424 - ACCIONES TNT NV	EUR	91	0,90	0	0,00
CH0021783391 - ACCIONES Pargesa Holding SA-B	CHF	88	0,88	0	0,00
JP3806000000 - ACCIONES Fukuda Denshi Co Ltd	JPY	39	0,39	0	0,00
US9598021098 - ACCIONES Western Union Co	USD	319	3,18	0	0,00
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Corp Of Saska	USD	277	2,76	0	0,00
GB00B669WX96 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	1	0,01	0	0,00
CA98462Y1007 - ACCIONES Yamana Gold Inc	USD	78	0,77	0	0,00
GB00B63H8491 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	215	2,15	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES Bank of New York Mel	USD	131	1,31	0	0,00
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO	GBP	150	1,50	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES John Deere	USD	163	1,63	0	0,00
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	25	0,25	0	0,00
GB0009895292 - ACCIONES AstraZeneca Group	GBP	132	1,31	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES Total S.A	EUR	142	1,41	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES Newmont Mining	USD	310	3,09	0	0,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS	CHF	184	1,84	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES Alten	EUR	150	1,49	0	0,00
JP3735400008 - ACCIONES NNT Corp.	JPY	49	0,49	0	0,00
GB0008847096 - ACCIONES TESCO ORD.	GBP	172	1,71	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.062	50,46	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.062	50,46	0	0,00
CH0183135976 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	110	1,10	0	0,00
US9026417603 - PARTICIPACIONES ETRACS BBG CMCI Agri	USD	20	0,20	0	0,00
US9026417371 - PARTICIPACIONES ETRACS BBG CMCI Agri	USD	121	1,21	0	0,00
US8702972154 - PARTICIPACIONES Elements Rogers MLCX	USD	67	0,67	0	0,00
US06739H2307 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	USD	17	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0139101593 - PARTICIPACIONES ETF ZKB Silver	CHF	28	0,28	0	0,00
US06739H2067 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	18	0,18	0	0,00
LU0259321452 - PARTICIPACIONES ETF RBS Mkt Access R	USD	250	2,49	0	0,00
CH0183136057 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	CHF	321	3,20	0	0,00
US06739H7439 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	283	2,82	0	0,00
CA85207K1075 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	289	2,88	0	0,00
US06739H3131 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	288	2,87	0	0,00
CA85207Q1046 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	103	1,03	0	0,00
US06739H3057 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	74	0,74	0	0,00
US8702976031 - PARTICIPACIONES Elements Rogers Agri	USD	920	9,16	0	0,00
US06739H2976 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	USD	363	3,62	0	0,00
US06739H2141 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	USD	259	2,58	0	0,00
CA85207H1047 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	201	2,01	0	0,00
US73936B4086 - PARTICIPACIONES Parts. Powershares	USD	224	2,23	0	0,00
TOTAL IIC		3.959	39,44	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.022	89,90	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.161	91,29	0	0,00

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.