

ANGULO VERDE S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 3350

Informe Semestral del Primer Semestre 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	1,02	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	0,07	-0,25	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	735.068,00	1.121.780,00
Nº de accionistas	178,00	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	6.848	9,3166	9,0211	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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

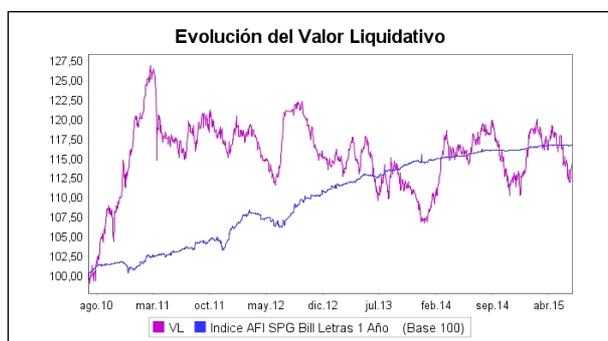
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
2,23	-0,50	2,74	-1,93	-1,47	5,82	-6,21	-3,53	28,22

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)	0,22	0,11	0,11	0,16	0,10	0,39	0,31	0,36	0,00

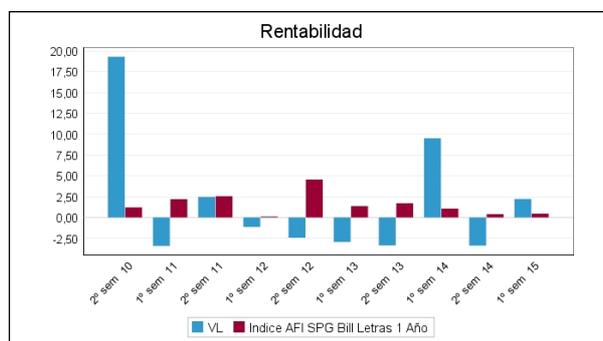
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. 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	6.462	94,36	0	
* Cartera interior	-39	-0,57	0	
* Cartera exterior	6.501	94,93	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	280	4,09	0	
(+/-) RESTO	107	1,56	0	
TOTAL PATRIMONIO	6.848	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)	-39,57	0,00	-39,57	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,01	0,00	3,01	0,00
(+) Rendimientos de gestión	4,57	0,00	4,57	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,48	0,00	0,48	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,12	0,00	10,12	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,35	0,00	-6,35	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,47	0,00	0,47	0,00
± Otros resultados	-0,14	0,00	-0,14	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,57	0,00	-1,57	0,00
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	0,00	-0,10	0,00
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	0,00	-0,13	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	0,00
- Otros gastos repercutidos	-1,29	0,00	-1,29	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)	6.848	0	6.848	

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

3. Inversiones financieras

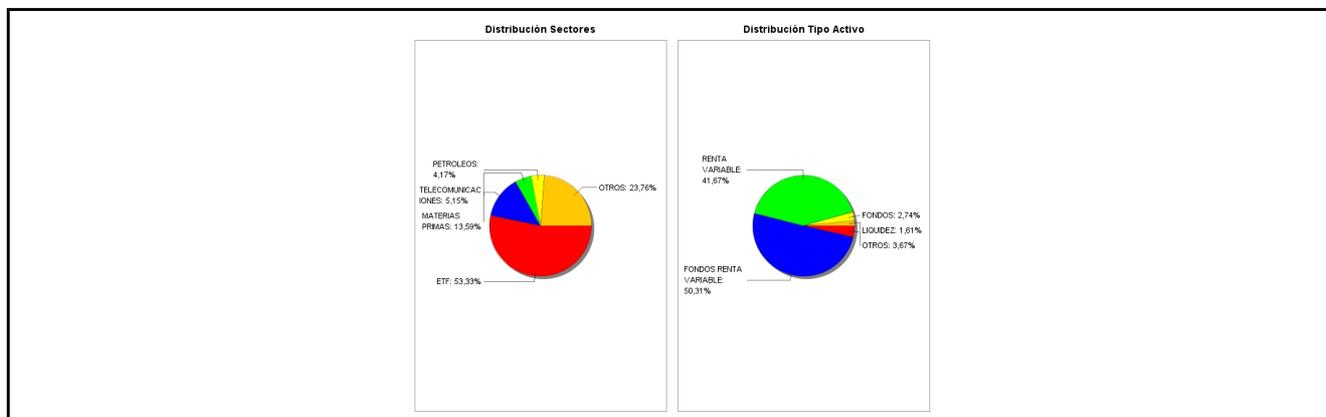
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	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	0	0,00	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	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
TOTAL RV COTIZADA	2.854	41,68	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	2.854	41,68	0	0,00
TOTAL IIC	3.652	53,32	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	6.506	95,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.506	95,00	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
Japan 10 Y 0,6% 20/06/2024	V/ Futuro s/JPN Mini 10Y 09/09/2015	750	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Bonos del Estado 5,9% 30/07/2026	V/ Futuro s/Spanish 10Y vto 10/09/2015	395	Inversión
Total subyacente renta fija		1145	
Corn	C/ Futuro Corn Septiembre 15	0	Inversión
US Soybean Futures	C/ Futuro Soybean Septiembre 15	1	Inversión
Footsie 100	V/ Futuro s/FTSE 100 vto. 18/09/15	280	Inversión
Russell 2000	V/ Futuro s/ MiniRussell 2000 vto. 18/09/15	340	Inversión
MSCI Emerging Markets	V/ Futuro s/Mini MSCI Emerg Mkts 18/09/2015	129	Inversión
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 vto.18/09/15	94	Inversión
Ibex 35	V/ Futuro s/Ibex Mini vto. 17/07/2015	43	Inversión
Wheat	C/ Futuro Wheat 09/15	0	Inversión
Total subyacente renta variable		887	
Euro	C/ Futuro Euro Yen CME Sep15	516	Inversión
Euro	C/ Futuro Libra Euro CME Sp15	130	Inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro Dolar AUD CME Sep15	1	Inversión
Euro	C/ Futuro Euro CAD CME Sep15	378	Inversión
Dolar Australiano	V/ Futuro MicroDolar AUD CME Sep15	27	Inversión
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Sp 15	4.940	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5992	
TOTAL OBLIGACIONES		8024	

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 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

g) Durante el periodo, se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC, que representan los siguientes porcentajes sobre el patrimonio medio de la IIC durante el periodo:

Corretajes: 1,16%

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

Primera mitad de año con mejora macro clara en Europa, tanto desde los datos como desde las encuestas, y con especial protagonismo de la fortaleza del consumo. Mientras, en EE UU comienzo de 2015 muy débil en crecimiento marcado por cuestiones temporales (mal tiempo, huelgas de transporte,..), seguido de datos al alza desde el mes de mayo. La fortaleza americana sigue residiendo en el consumo, con un sector industrial afectado negativamente por las menores inversiones desde el lado petrolero. Los precios tanto en una como en otra economía han repuntado al hilo de las subidas en el crudo, dejando de lado los temores deflacionistas en Europa, aunque es previsible que la inflación siga siendo baja. Por encima de los datos, el foco del mercado ha estado en Grecia, con un agotador proceso de negociación que en los primeros días de julio parece haberse encauzado y que está previsto concluya para mediados de agosto.

Entre los bancos centrales, BCE en pleno proceso de compra de deuda gubernamental, el conocido QE, que se extenderá previsiblemente hasta septiembre de 2016. Compras del BCE que llevaron las rentabilidades de los bonos hasta niveles mínimos en abril, con una renta fija que vino a perder todo lo ganado en los dos meses siguientes. ¿Por qué? No parece haber una sola razón, sino varias: valoraciones ajustadas o caras (el bono alemán a 10 años llegó a cotizar al 0,04% de rentabilidad.), mejora de las expectativas de precios a nivel mundial y las de crecimiento en Europa, incertidumbre en Grecia. Creemos que hay cierto margen de mejora en los diferenciales periféricos, una vez salvado el tema griego y con la vista puesta en subida de tipos en septiembre en EE UU pero de forma gradual por lo que no esperaríamos bruscos comportamientos en los largos plazos.

Entre los mercados de renta variable, tras las ganancias generalizadas en el primer trimestre, segundo trimestre en el que los mercados retrocedieron. Llegamos así a junio con un mercado japonés liderando las subidas (+16%), seguido por los europeos (+9%), con revalorizaciones discretas entre los emergentes y un S&P 500 en lecturas de primeros de año. Para los próximos meses esperamos que la renta variable siga avanzado, decantándonos por Europa frente al mercado americano.

A cierre del semestre la rentabilidad de la Letra española a un año se encuentra en el entorno del 0,03% habiéndose revalorizado un 0,17% lo que llevamos de año.

Comentario de gestión

En el período, el patrimonio de la Sicav se ha reducido en un -33,01% y el número de accionistas ha aumentado en un 2,30% llegando hasta los 178 accionistas a cierre de Junio. Además, ha obtenido durante el período una rentabilidad del 2,23% y ha soportado unos gastos de 0,22% sobre el patrimonio medio.

Creemos que no se han resuelto los problemas de deuda, sino que se han agravado ya que existe más deuda que hace unos años. Esperamos una salida inflacionaria en el largo plazo, aunque puede ser precedida por un shock deflacionario provocado por el exceso de crédito en China. Pensamos que existen dos fuerzas contrapuestas, una deflacionaria provocada por la gran cantidad de deuda y, frente a ella, una respuesta política inflacionaria. En un sistema de dinero fiduciario, no respaldado por nada, siempre se puede crear inflación, tan sólo se necesita la determinación de crearla. Históricamente la inflación no aparece inmediatamente tras la impresión de dinero, sino que suele aparecer con un retraso de unos años. Pero la correlación histórica entre impresión de dinero e inflación de bienes de consumo es casi perfecta en el largo plazo.

Seguimos manteniendo las posiciones en agricultura, creemos que los fundamentales a largo plazo de oferta y demanda son positivos, que los precios están muy deprimidos en términos reales y que históricamente ofrecen una muy buena cobertura contra la inflación. Hemos incrementado ligeramente la exposición a metales preciosos y mineras de oro aprovechando los bruscos descensos. En renta variable seguimos teniendo acciones japonesas y rusas con valoraciones atractivas. Y mantenemos posiciones bajistas en renta variable, renta fija y divisas. Pensamos que los fundamentales no han cambiado y que la cartera está bien posicionada para este entorno complejo. Las principales posiciones de la Sicav son Accs. Elements Rogers con un 9,83%, Accs. ETF Ipath Bloomberg Grains con un 7,13% y Accs. Goldcorp con un 6,78%.

La Sicav ha operado durante el periodo 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, el resultado de las operaciones con derivados ha sido de -6,35% sobre el patrimonio medio de la sicav, siendo el grado de apalancamiento de un 63,71%.

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. Al final del periodo mantiene un 53,32% de inversión en otras IIC siendo las posiciones más significativas las de Elements Rogers Agri TR ETN con un 9,76% y

ETF Ipath Bloomberg Grains TR Subi con un 7,53%.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	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		0	0,00	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
JP3119000002 - ACCIONES Pronexus Inc	JPY	353	5,15	0	0,00
GB00BYYJ8N82 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	0	0,00	0	0,00
JP3225800006 - ACCIONES Kawasumi Laboratorie	JPY	76	1,11	0	0,00
CA8520661098 - ACCIONES Sprott Inc	CAD	144	2,11	0	0,00
CA9170171057 - ACCIONES Uranium Participatio	CAD	198	2,90	0	0,00
JP3270000007 - ACCIONES Kurita Water Industr	JPY	19	0,28	0	0,00
JP3847800004 - ACCIONES Hokkaido Coca Cola B	JPY	143	2,09	0	0,00
JP3681180000 - ACCIONES Nittoh Corp	JPY	52	0,75	0	0,00
JP3250600008 - ACCIONES Kyoto Kimono Yuzen C	JPY	46	0,67	0	0,00
JP3921060004 - ACCIONES Medikit Co Ltd.	JPY	167	2,43	0	0,00
US6778621044 - ACCIONES Lukoil	EUR	285	4,17	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM	EUR	168	2,45	0	0,00
CA3809564097 - ACCIONES Goldcorp, Inc	USD	424	6,20	0	0,00
CA73755L1076 - ACCIONES Potash Corp Of Saska	USD	67	0,97	0	0,00
GB00B669WX96 - ACCIONES Rolls-Royce Group pl	GBP	1	0,01	0	0,00
CA98462Y1007 - ACCIONES Yamana Gold Inc	USD	68	0,99	0	0,00
CA4969024047 - ACCIONES Kinross Gold Corp	USD	185	2,69	0	0,00
CA0084741085 - ACCIONES Agnico-Eagle Mines L	USD	240	3,51	0	0,00
US8641591081 - ACCIONES Sturm, Ruger & Compa	USD	219	3,20	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.854	41,68	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		2.854	41,68	0	0,00
US9026417603 - PARTICIPACIONES ETRACS BBG CMCI Agri	USD	21	0,30	0	0,00
US9026417371 - PARTICIPACIONES ETRACS BBG CMCI Agri	USD	122	1,78	0	0,00
US8702972154 - PARTICIPACIONES Elements Rogers MLCX	USD	73	1,07	0	0,00
US06739H2307 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	USD	16	0,23	0	0,00
US06739H2067 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	19	0,27	0	0,00
LU0259321452 - PARTICIPACIONES ETF RBS Mkt Access R	USD	308	4,49	0	0,00
CH0183136057 - PARTICIPACIONES ETF Materias Primas	CHF	188	2,74	0	0,00
US06739H7439 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	194	2,83	0	0,00
CA85207K1075 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	306	4,47	0	0,00
US06739H3131 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	227	3,31	0	0,00
CA85207Q1046 - PARTICIPACIONES ETF Sprott Physical	USD	92	1,35	0	0,00
US06739H3057 - PARTICIPACIONES ETF Ipath Bloomberg	USD	516	7,53	0	0,00
US8702976031 - PARTICIPACIONES Elements Rogers Agri	USD	669	9,76	0	0,00
US06739H2976 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	USD	283	4,14	0	0,00
US06739H2141 - PARTICIPACIONES ETF Ipath DJ-UBS	USD	332	4,84	0	0,00
CA85207H1047 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	USD	71	1,04	0	0,00
US73936B4086 - PARTICIPACIONES Parts. Powershares	USD	217	3,17	0	0,00
TOTAL IIC		3.652	53,32	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		6.506	95,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.506	95,00	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.