

ALTOMORO INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2211

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2015

Gestora: 1) TRESSIS, SOCIEDAD DE VALORES, S.A. 2) BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESPAÑA, S.G.I.I.C., S.A.

Depositario: BARCLAYS BANK, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** LA CAIXA **Rating Depositario:** BBB(S&P)

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

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

Dirección

Plaza de Colón, 1 28046 Madrid

Correo Electrónico

barclayswealthmanagers.comunicaciones@barclays.es

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: 22/02/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 (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 IICs, en activos de renta variable, 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.

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	0,57	0,23	0,57	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,05

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	3.534.477,00	3.534.486,00
Nº de accionistas	112,00	120,00
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	4.726	1,3371	1,2211	1,3422
2014	4.373	1,2373	1,1690	1,2510
2013	4.020	1,1818	1,0707	1,1818
2012	3.642	1,0708	0,9943	1,0736

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	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	al fondo
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)

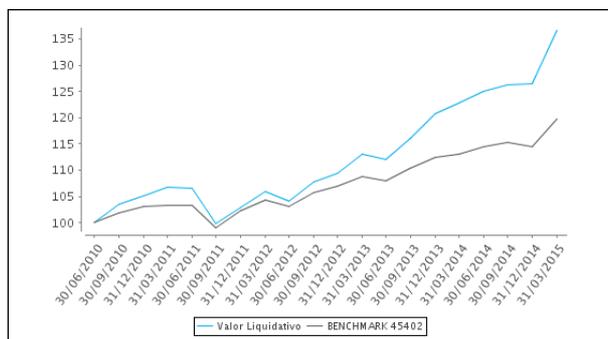
Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	2010
8,06	8,06	0,20	0,94	1,85	4,69	10,37	6,42	2,51

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2015	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2014	2013	2012	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,19	0,19	0,20	0,19	0,76	0,78	0,81	

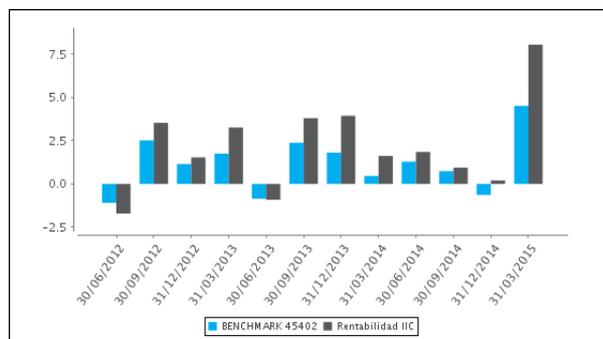
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.899	82,50	3.977	90,94
* Cartera interior	1.084	22,94	1.290	29,50
* Cartera exterior	2.814	59,54	2.679	61,26
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,04	8	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	774	16,38	355	8,12
(+/-) RESTO	53	1,12	41	0,94
TOTAL PATRIMONIO	4.726	100,00 %	4.373	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)	4.373	4.365	4.373	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-2.898,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,70	0,20	7,70	1.005,36
(+) Rendimientos de gestión	7,97	0,40	7,97	203,98
+ Intereses	0,06	0,08	0,06	-22,48
+ Dividendos	0,15	0,20	0,15	-18,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	0,02	0,11	438,86
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,10	-0,41	4,10	-1.153,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-140,96
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	0,03	0,03	16,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,15	0,34	3,15	894,18
± Otros resultados	0,37	0,14	0,37	190,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,29	-0,22	-0,29	637,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,13	-0,12	3,45
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	3,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-8,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	29,00
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,02	-0,10	609,67
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	164,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-49,76
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	214,04
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.726	4.373	4.726	

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

3. Inversiones financieras

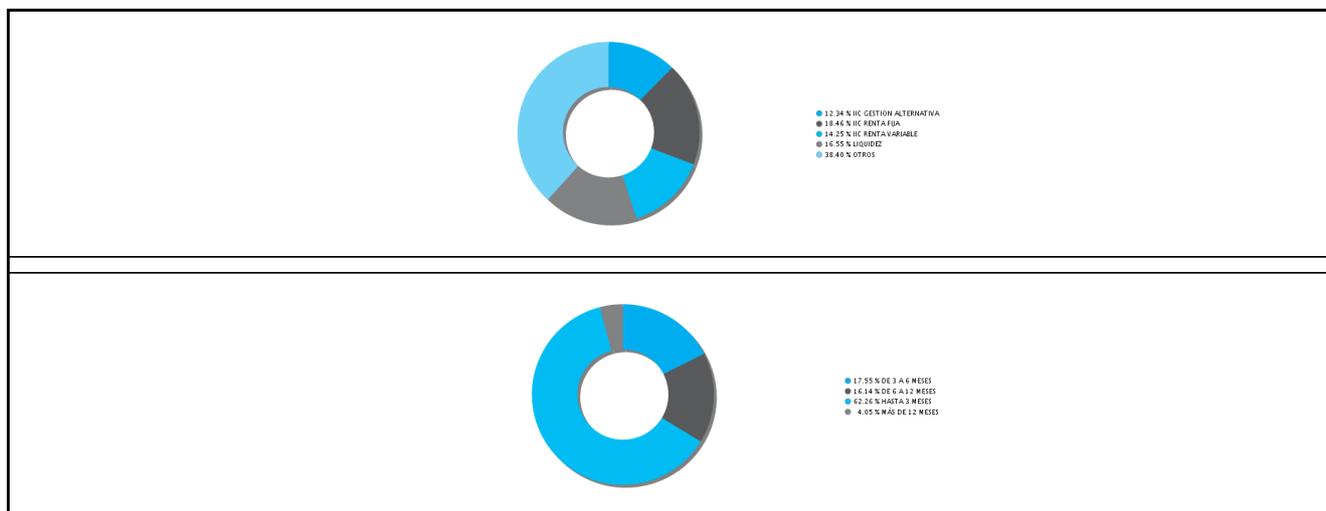
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	218	4,61	218	4,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	66	1,40	57	1,30
TOTAL RENTA FIJA	284	6,01	275	6,28
TOTAL RV COTIZADA	433	9,17	419	9,57
TOTAL RENTA VARIABLE	433	9,17	419	9,57
TOTAL IIC	89	1,88	132	3,01
TOTAL DEPÓSITOS	200	4,24	400	9,15
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	78	1,65	65	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.084	22,94	1.290	29,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49	1,04	94	2,15
TOTAL RENTA FIJA	49	1,04	94	2,15
TOTAL RV COTIZADA	747	15,81	876	20,02
TOTAL RENTA VARIABLE	747	15,81	876	20,02
TOTAL IIC	2.017	42,68	1.710	39,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.814	59,53	2.679	61,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.898	82,48	3.969	90,76

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
SUBYACENTE EUROSTOXX-50	Venta Futuro SUBYACENTE EUROSTOXX-50 10	142	Inversión
Total subyacente renta variable		142	
TOTAL OBLIGACIONES		142	

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

Con fecha 9 de enero se comunica a CNMV el cambio de control, pasando a formar parte del Grupo Caixa con la adquisición por parte de Caixabank, S.A. de una participación indirecta de control del 100% en Barclays Wealth Managers España, S.A., S.G.I.I.C.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 2.984.598,00 euros, suponiendo un 65,18% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia.

d.) El importe de las operaciones de venta en las que el depositario ha actuado como comprador es 3.013.632,21 euros, suponiendo un 65,82% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Existen 4 accionistas que individualmente tienen una participación significativa y que en total representan el 95,63% del patrimonio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El retorno de los activos financieros en el primer trimestre ha sido en su conjunto alto, muy por encima de la media histórica, impulsada por los programas de compras de bonos de los bancos centrales de la zona Euro y Japón. La política monetaria sigue siendo muy expansiva, bajando tipos de interés más de veinte bancos centrales y situando la remuneración de los depósitos de los bancos en negativo en países como Dinamarca, Suecia, Suiza, y el BCE. Se ha

mantenido la presión bajista en tipos de interés, alcista en precios de bonos, llevando a que por primera vez en los últimos treinta años el bono a diez años alemán esté por debajo en rentabilidad del bono a diez años de Japón. Las curvas de tipos de interés reflejan tipos negativos en periodos de hasta siete años, y las emisiones de letras se hacen a coste cero para los estados. Con eso, las rentabilidades de los bonos han sido positivas en el trimestre. El high yield ha mantenido un retorno más positivo en Europa que en Estados Unidos, que se ha visto lastrado por el peso de las compañías de extracción de petróleo; y la renta fija de los países emergentes ha bajado en precios por los miedos que la combinación de la fortaleza del dólar y la caída de las materias primas suele provocar en estas zonas. Las bolsas que mejor lo han hecho han sido las de la Eurozona, siguiendo el patrón de otros mercados cuando sus bancos centrales compraron bonos, seguidos de la japonesa y de algunas emergentes como China, donde la rebaja de tipos de interés ha servido de catalizador. La Reserva Federal prevé una posible subida de tipos de interés que no obstante, dependerá del ritmo de crecimiento de su economía. Suiza rompió su intervención del tipo de cambio contra el euro llevando a una apreciación fuerte del franco. En la eurozona siguen los problemas de estabilidad financiera de Grecia, pero con la tranquilidad de un escaso contagio a otros países.

El comportamiento de la SICAV durante este periodo ha sido positivo (+8.06%) por encima del a de su índice de referencia (+4.52%). La volatilidad de la SICAV durante el periodo ha sido del 6.57% frente a un 4.68% de la de su índice de referencia.

A cierre del periodo mantenemos una posición comprada de 4 futuros del EuroStoxx 50 acumulando un resultado de 1420 euros.

Con la actuación del BCE, hay un soporte a los rendimientos bajos de la renta fija de la zona euro, favoreciendo que los flujos busquen activos con mayor riesgo. Tradicionalmente el segundo trimestre no suele ser de alta rentabilidad, pero la excepcional actuación de los bancos centrales puede seguir favoreciendo subidas de todos los activos financieros. En EEUU esperamos recuperación del crecimiento después de un primer trimestre decepcionante. En Europa los calendarios electorales están cargados en este ejercicio, siendo determinante lo que puede suceder en UK y en España. Vemos bajadas en tipos en banco central de China, estabilización del petróleo, y menos amplitud en los cambios de las divisas. Barclays Wealth Managers España, S.A., SGIIC, en todas las Juntas Generales de las Sociedades Españolas en las que ejerza el voto, lo hará de forma favorable a los acuerdos propuestos por el Consejo de Administración de cada Sociedad, no habiéndose producido esta circunstancia en el periodo que hace mención este Informe.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L01508214 - Bonos LETRAS DEL TESORO 0,000 2015-08-21	EUR	218	4,61	218	4,97
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		218	4,61	218	4,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		218	4,61	218	4,97
ES00000120N0 - REPO BARCLAYS B 0,010 2015-04-01	EUR	66	1,40	0	0,00
ES00000123W5 - REPO BARCLAYS B 0,100 2015-01-02	EUR	0	0,00	57	1,30
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		66	1,40	57	1,30
TOTAL RENTA FIJA		284	6,01	275	6,28
ES0143416115 - Acciones GAMESA SM.	EUR	39	0,82	0	0,00
ES0173516115 - Acciones REPSOL	EUR	36	0,76	32	0,73
ES0157097017 - Acciones LABORATOTIOS ALMIRAL	EUR	0	0,00	34	0,79
ES0140609019 - Acciones CRITERIA	EUR	0	0,00	32	0,74
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS S.A.	EUR	28	0,60	26	0,60
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	23	0,49	23	0,52
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	47	1,00	44	1,01
ES0118900010 - Acciones CINTRA CONCESIONES DE INFRAEST	EUR	37	0,78	30	0,69
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA	EUR	66	1,40	59	1,36
ES0113211835 - Acciones BBVA	EUR	83	1,75	31	0,71
ES0113900J37 - Acciones BSCH	EUR	0	0,00	34	0,77
ES0105630315 - Acciones CIE AUTOMOTIVE	EUR	37	0,78	30	0,69
ES0678430994 - Derechos TELEFONICA	EUR	1	0,02	0	0,00
ES0113307021 - Acciones BANKIA SAU	EUR	37	0,77	10	0,23
ES0124244E34 - Acciones MAPFRE	EUR	0	0,00	11	0,25
GB00B5TMS21 - Acciones JAZZTEL PLC	EUR	0	0,00	21	0,49
TOTAL RV COTIZADA		433	9,17	419	9,57
TOTAL RENTA VARIABLE		433	9,17	419	9,57
ES0162006037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110271030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155593033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0161052032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0137731032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155481031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0128212034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184674036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0171770037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156943039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110258037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0180763031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0112395035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156643035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0112367034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0139398038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155734033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0179352036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184914036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109291031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0115191035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155622139 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0190054009 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0145702009 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0157867039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0180681035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0125936007 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0107672034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0157079031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0116871031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181241037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0111611036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0147782033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0165462039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0171729033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0173292030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0176361030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0179208030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181012032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0114935036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0177271030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0131443030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0155528039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0173387038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110942036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0159282039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0143591032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156580039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0136085034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0167147034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109952038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0125791030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181881030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0116151038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0183087032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0170861035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0158313033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0107501035 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0166413031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109134033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0128211036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0173761034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184693036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0166967036 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0133399008 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0162083002 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0164173033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0127106039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0107601033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0110041037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0123646038 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0116211030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0156131031 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0125151037 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0181391030 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0177123033 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184811034 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0109193005 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0162933032 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0118479007 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0114180039 - Participaciones BARCLAYS WEALTH MANAGERS ESP.	EUR	29	0,61	25	0,58
ES0117092009 - Participaciones CYGNUS	EUR	0	0,00	51	1,17
ES0182798001 - Participaciones VALORICA CAPITAL	EUR	59	1,26	55	1,25
TOTAL IIC		89	1,88	132	3,01
- Depósito LA CAIXA 0,800 2015 12 31	EUR	200	4,24	200	4,57
- Depósito BANCO POPULAR 2,900 2015 03 19	EUR	0	0,00	100	2,29
- Depósito UNICAJA 1,903 2015 01 09	EUR	0	0,00	100	2,29
TOTAL DEPÓSITOS		200	4,24	400	9,15
ES0177545003 - Participaciones INVEREADY VENTURE FINANCE	EUR	78	1,65	65	1,48
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		78	1,65	65	1,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.084	22,94	1.290	29,50
XS0274980431 - Bonos CO 5,000 2016-11-14	USD	49	1,04	44	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		49	1,04	44	1,01
XS0494547168 - Bonos TELEFONICA 3,406 2015-03-24	EUR	0	0,00	50	1,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	50	1,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49	1,04	94	2,15
TOTAL RENTA FIJA		49	1,04	94	2,15
FR0010208488 - Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	0	0,00	29	0,67
DE0007236101 - Acciones SIEMENS	EUR	0	0,00	68	1,56
DE0005190003 - Acciones B.M.W.	EUR	37	0,78	28	0,65
DE0007100000 - Acciones DAIMLER AG	EUR	0	0,00	34	0,79
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDINGS	CHF	0	0,00	30	0,69
US3696041033 - Acciones GENERAL ELECTRIC (USD)	USD	38	0,81	34	0,79
US1729674242 - Acciones CITIGROUP INC (USD)	USD	22	0,46	20	0,46
NL0000303600 - Acciones ING	EUR	30	0,64	32	0,73
DE0007500001 - Acciones THYSSENKRUPP	EUR	34	0,72	0	0,00
US7415034039 - Acciones PRICELINE.COM INC	USD	33	0,69	28	0,65
US9043111072 - Acciones UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	24	0,52	0	0,00
US4771431016 - Acciones JETBLUE AIRWAYS CORP	USD	28	0,60	0	0,00
US0374111054 - Acciones APACHE CORP	USD	26	0,55	24	0,54
US23331A1097 - Acciones DR HORTON INC	USD	29	0,62	0	0,00
US59156R1086 - Acciones METLIFE INC	USD	27	0,57	26	0,59
US9497461015 - Acciones WELLS FARGO & CO DEL (USD)	USD	45	0,95	40	0,92
US9311421039 - Acciones WAL-MART	USD	75	1,59	70	1,59
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP (USD)	USD	27	0,57	25	0,57
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC (USD)	USD	0	0,00	29	0,67
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN CHASE & CO.	USD	14	0,30	13	0,30
US20030N1019 - Acciones COMCAST CORP-CL A (USD)	USD	26	0,56	34	0,77
US0231351067 - Acciones 0450	USD	0	0,00	29	0,67
US38259P7069 - Acciones GOOGLO INC	USD	28	0,59	33	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	0	0,00	29	0,67
US9078181081 - Acciones UNION PACIFIC CORP	USD	26	0,55	26	0,59
DE000TUAG000 - Acciones TUI	EUR	0	0,00	33	0,77
DE0005810055 - Acciones DEUTSCHE BOERSE AG (EUR)	EUR	0	0,00	32	0,74
DE000A0D9PT0 - Acciones MTU AERO ENGINES HOLDING	EUR	37	0,77	0	0,00
FR0000131906 - Acciones RENAULT	EUR	0	0,00	17	0,38
FR0000120628 - Acciones AXA	EUR	29	0,62	0	0,00
NL0000093555 - Acciones UNILEVER (NLG)	EUR	27	0,58	23	0,52
PTGALOAM0009 - Acciones GALP ENERGIA	EUR	22	0,47	19	0,43
NL0000235190 - Acciones EUR.AERONAU.DEFENCE	EUR	23	0,48	32	0,73
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP	GBP	39	0,83	37	0,84
TOTAL RV COTIZADA		747	15,81	876	20,02
TOTAL RENTA VARIABLE		747	15,81	876	20,02
US73935L1008 - Participaciones POWERSHARES INDIA PORTFOLIO	USD	28	0,60	29	0,67
US73935A1043 - Participaciones NASDAQ-100 SHARES (USD)	USD	69	1,46	60	1,37
DE0005933923 - Participaciones ISHARES MDAX	EUR	53	1,13	14	0,31
DE0006289309 - Participaciones ISHARES EST BANKS DE	EUR	26	0,54	0	0,00
LU0218912235 - Participaciones VONTOBEL MANAGEMENT	EUR	88	1,87	125	2,86
LU0201078713 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	0	0,00	31	0,71
LU0256839274 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	EUR	70	1,49	118	2,69
LU0853555893 - Participaciones JUPITER DYNAMIC BOND FD-LEUR	EUR	80	1,70	51	1,16
LU0581203592 - Participaciones PARETURN CARTESIO INCOME-I	EUR	171	3,62	82	1,87
GB00B1VMD022 - Participaciones IM&G RECOVERY-€-CEACC	EUR	170	3,59	79	1,82
LU0366764859 - Participaciones FRANKLIN TEMPLETON INVEST FUND	EUR	41	0,87	42	0,96
LU0351545230 - Participaciones NORDEA BANKF	EUR	172	3,63	0	0,00
IE00B3W9BG81 - Participaciones PIMCO	EUR	0	0,00	53	1,21
GB0032179045 - Participaciones IM&G	EUR	52	1,09	51	1,16
LU0827877399 - Participaciones BLACKROCK FUND MANAGERS	EUR	0	0,00	208	4,75
LU0203975437 - Participaciones ROBECO	EUR	100	2,11	0	0,00
LU0360483100 - Participaciones MORGAN ST-EURO CORP BD-Z	EUR	102	2,16	75	1,72
LU0431139764 - Participaciones ETHANA-AKTIV -T	EUR	172	3,64	0	0,00
LU0336300420 - Participaciones MIRAE ASSET SECTOR LDR EQ-IUS	USD	117	2,48	0	0,00
LU0510167009 - Participaciones ROBECO	USD	0	0,00	94	2,15
IE00B578XK25 - Participaciones GLG	EUR	30	0,64	27	0,61
LU0011889846 - Participaciones HENDERSON GLOBAL INVESTORS	EUR	49	1,03	83	1,90
LU0968301142 - Participaciones SCHRODER INT SEL-FR M-C EUR	EUR	51	1,09	47	1,07
LU0318941159 - Participaciones FIDELITY INTERNATIONAL LTD	USD	0	0,00	100	2,30
LU0563745743 - Participaciones SIITNEDIF TORD-IBERIA	EUR	54	1,15	46	1,06
LU0563745826 - Participaciones SIITNEDIF TORD-IBERIA	EUR	0	0,00	48	1,10
FR0011142090 - Participaciones MILLESIMA 2016-I	EUR	69	1,47	69	1,57
LU0209988657 - Participaciones LOMCOIA LX	EUR	77	1,62	74	1,68
LU0548153799 - Participaciones STANDARD LF-GLOB ABS RE-DIA	EUR	71	1,51	42	0,97
LU0336084032 - Participaciones CARMIGNAC	EUR	104	2,20	61	1,40
TOTAL IIC		2.017	42,68	1.710	39,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.814	59,53	2.679	61,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.898	82,48	3.969	90,76

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.