

## ALTOMORO INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2211

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 2017

**Gestora:** 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A.      **Depositario:** BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A.

**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.tressisgestion.com](http://www.tressisgestion.com).

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

### Dirección

Calle ORENSE, 4. Madrid

### Correo Electrónico

[back@tressisgestion.com](mailto:back@tressisgestion.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](mailto: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 del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

#### 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	0,56	0,51	0,56	2,29
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	1.978.548,00	3.286.720,00
Nº de accionistas	133,00	128,00
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	2.585	1,3067	1,2853	1,3088
2016	4.225	1,2853	1,1826	1,2998
2015	4.594	1,2997	1,2211	1,3733
2014	4.373	1,2373	1,2041	1,2511

### 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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	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)

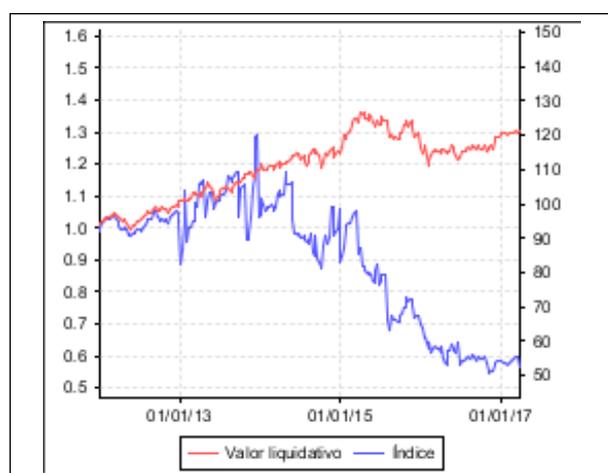
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
1,66	1,66	2,55	2,99	-2,01	-1,11	5,04	4,69	6,42

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,20	0,31	0,39	0,37	1,38	1,33	0,76	

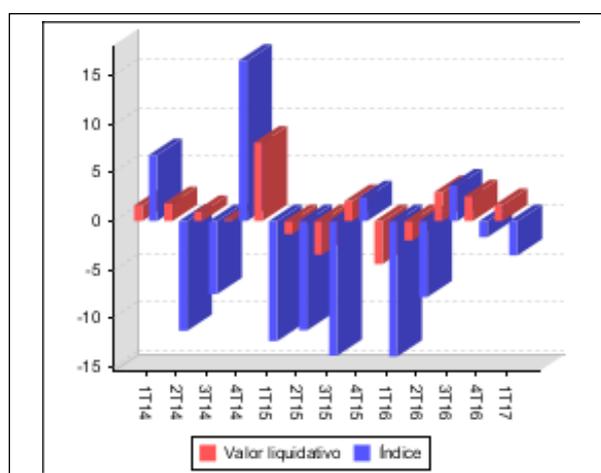
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.166	83,79	3.803	90,01
* Cartera interior	840	32,50	1.023	24,21
* Cartera exterior	1.326	51,30	2.781	65,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	347	13,42	385	9,11
(+/-) RESTO	72	2,79	37	0,88
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.585</b>	<b>100,00 %</b>	<b>4.225</b>	<b>100,00 %</b>

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)	4.225	4.263	4.225	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-53,94	-3,42	-53,94	1.073,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,78	2,49	1,78	-47,27
(+) Rendimientos de gestión	1,99	2,68	1,99	-44,83
+ Intereses	-0,02	0,02	-0,02	-172,08
+ Dividendos	0,08	0,11	0,08	-43,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,07	-0,01	-109,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,27	2,04	1,27	-53,73
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,33	-0,06	0,33	-505,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,01	0,39	1.862,06
± Otros resultados	-0,05	0,47	-0,05	-107,75
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,19	-0,21	-11,66
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,10	-26,25
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-26,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-21,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	73,34
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	64,13
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.585</b>	<b>4.225</b>	<b>2.585</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

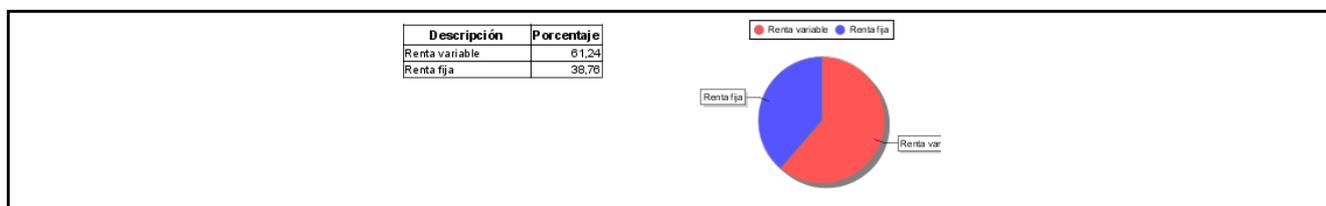
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	840	32,50	700	16,56
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>840</b>	<b>32,50</b>	<b>700</b>	<b>16,56</b>
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	65	1,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>65</b>	<b>1,53</b>
TOTAL IIC	0	0,00	258	6,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>840</b>	<b>32,50</b>	<b>1.023</b>	<b>24,20</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	26	0,61
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>26</b>	<b>0,61</b>
TOTAL RV COTIZADA	1.327	51,32	1.039	24,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>	<b>1.327</b>	<b>51,32</b>	<b>1.039</b>	<b>24,58</b>
TOTAL IIC	0	0,00	1.714	40,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>1.327</b>	<b>51,32</b>	<b>2.778</b>	<b>65,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>2.167</b>	<b>83,82</b>	<b>3.801</b>	<b>89,96</b>

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % 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
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
Total subyacente tipo de cambio		0	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>0</b>	
Total subyacente renta fija		0	
Total subyacente renta variable		0	
FUTURO EURO 125000,00 19/06/2017	Futuros y operaciones a plazo de venta	1.256	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1256	
Total otros subyacentes		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>1256</b>	

### 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

	SI	NO
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

01/02/2017 Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20% Operación de autocartera superior al 20% del capital en circulación

## 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) Participes significativos:

A fecha 31/03/2017 el fondo tiene un partícipe con un 58,29% sobre el patrimonio.

D) Las operaciones de repo y divisa realizadas con el depositario alcanzan un importe total en miles de euros de 65.112 durante el trimestre

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo por un efectivo en miles de 4.160 durante el trimestre

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Situación de los mercados

La evolución de los mercados de renta variable ha sido positiva en el transcurso del primer trimestre del ejercicio, recogiendo el buen entorno económico internacional y la actuación de los bancos centrales de EE.UU. y Europa, especialmente. Los países emergentes no han dado sorpresas negativas y su comportamiento ha sido igualmente favorable.

Las economías están mostrando bastante fortaleza y recuperación durante los primeros meses del año con revisión al alza

de las estimaciones de crecimiento y con una inflación contenida, a pesar de que las estimaciones apuntaban hacia repuntes más acusados. En Europa, incluso con las incertidumbres políticas de Holanda, Francia e Italia, se han dado a conocer una serie de indicadores adelantados y de coyuntura económica en franca mejoría que han apoyado a los mercados.

El triunfo de Trump en las elecciones americanas de noviembre impulsó las bolsas en diciembre y sus efectos se dejaron ver incluso durante el primer trimestre de 2017, que en el caso del Ibex ha supuesto una revalorización de casi un 12% hasta marzo. El resto de bolsas tampoco se quedaron atrás, así mientras que el principal indicador europeo, el EuroStoxx 50 mejoraba un 6,4%, las bolsas americanas subían a un menor ritmo (S P 500 +5,5%), seguramente debido al fuerte rally acumulado en 2016.

Bajo esta perspectiva, a principios del ejercicio las estimaciones de los analistas apuntaban hacia un fuerte recorte de las cotizaciones de los bonos y obligaciones y un retroceso del dólar, como consecuencia de la inflación y de la nueva política económica de la nueva administración norteamericana, respectivamente. Sin embargo, aunque en un primer momento ambos activos retrocedieron, lo cierto es que al término del trimestre sus cotizaciones se han estabilizado al mismo nivel de comienzos del trimestre, (0,32% y un 1,0653 respectivamente), realizando un movimiento de ida y vuelta.

Con todo podemos confirmar que a pesar de la desconexión del Reino Unido con la UE (Brexit) y los titubeos de los primeros movimientos de Trump, los mercados han vuelto su atención hacia la realidad económica, apostando por una situación de crecimiento y optimismo hacia los activos de riesgo.

#### Influencia de los Mercados sobre las decisiones de inversión

El valor liquidativo de Altomoro Inversiones Sicav al finalizar el trimestre se ha situado en 1,3067 euros, que se ha traducido en un resultado positivo del 1,66% durante el periodo. La evolución de la sociedad ha estado por debajo del comportamiento de los mercados debido a que la sociedad ha cambiado sustancialmente su estrategia de inversión, destinando sus recursos preferentemente hacia la bolsa americana e inversión directa en general, abandonando por tanto la inversión a través de otras IIC. Los cambios se han adoptado a lo largo del trimestre, tomando nota de las directrices indicadas desde el nuevo consejo de administración de la sociedad.

#### Inversiones realizadas

La exposición bursátil se ha situado alrededor del 50% al finalizar el trimestre, mientras que la inversión en renta fija y liquidez ha llegado al 33% y 15%, respectivamente. El dólar se ha situado en el 54% si bien toda la exposición estaba cubierta mediante instrumentos derivados al término del periodo. Entre las operaciones de compra más destacadas, señalamos: Alphabet, Liberty Expedia, Pulte Group o Freeport McMoran. Prácticamente todas las posiciones al terminar el ejercicio anterior fueron realizadas como consecuencia del cambio accionarial y del Consejo de la sociedad, que diseñó una nueva estrategia de inversión.

A fecha del informe, la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

No tiene inversiones en litigio de dudosa recuperación

La posición en derivados es como inversión. El apalancamiento medio del fondo durante el periodo ha sido del 10,68

No tiene inversión en otras IICs al finalizar el periodo.

#### Evolución del patrimonio y rentabilidad neta. Gastos. Comparación índice de referencia y volatilidad

Durante el trimestre, el patrimonio de la IIC ha disminuido en 1.639 miles de euros. Su rentabilidad neta ha sido 1,66%,

mientras que el número de partícipes ha aumentado en 5 hasta los 133.

Durante el trimestre, la volatilidad de la IIC ha sido del 5,08%. Tiene como índice de referencia asignado la rentabilidad del índice EFFA 1-3 (30%), EuroStoxx50 (30%), IBEX 35 (10%), Repo Mes (30%). La volatilidad de la Letra del Tesoro se ha situado en un 0,05%.

El ratio de gastos (comisión de gestión, comisión de depósito, otros gastos gestión, servicios exteriores, etc) soportado durante el periodo ha sido de 0,20%.

La IIC no tiene comisión de gestión sobre resultados.

El ratio de gastos sintético que incluye ratio de gastos directo y ratio de gastos indirecto (otras IICs) ha sido de 0,20%.

#### Perspectivas y estrategia de inversión

La situación económica internacional al término del trimestre apunta hacia nuevos máximos y mayores alzas, si bien los mercados pueden buscar un nivel de consolidación en el corto plazo. Las elecciones en Francia y la materialización del Brexit pueden seguir aportando volatilidad a las cotizaciones, aunque se vislumbra un entorno de entendimiento y confianza. La actuación de la administración Trump podría aportar también cierta oscilación en los precios, si la falta de apoyo del Senado de EE.UU. se consolida. Sin embargo, la actuación que se espera por parte de la FED, subiendo los tipos de interés, y el BCE, prolongando su actuación laxa en los mercados de bonos, permiten aventurar todavía un panorama sólido para que las economías sigan creciendo de forma sostenida. Los mercados de renta variable deben continuar siendo los activos más adecuados para este entorno, mientras que los de renta fija deberían experimentar retrocesos.

Altomoro Inversiones Sicav tiene previsto continuar con los cambios durante el próximo trimestre, elevando su exposición en renta variable internacional, preferentemente dentro de la bolsa americana. A partir de entonces registrará escasa rotación debido a que busca una estrategia inversora de valor apoyándose en el largo plazo mediante la adquisición de acciones con alto potencial de crecimiento, pero con elevado descuento en su cotización. Puede experimentar cierta volatilidad en el corto plazo y des-correlación con respecto a los principales índices debido a su estrategia inversora value. Tiene previsto igualmente modificar su denominación.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000128A0 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ESTA 2017-04-03	EUR	420	16,25	0	0,00
ES0L01708186 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2017-01-02	EUR	0	0,00	350	8,28
ES0L01712089 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESO 2017-01-02	EUR	0	0,00	350	8,28
ES0000012783 - OBLIGACIONES DEL ESTADO EM. 2017-04-03	EUR	420	16,25	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		840	32,50	700	16,56
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		840	32,50	700	16,56
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP, S.A.	EUR	0	0,00	65	1,53
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	65	1,53
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	65	1,53
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON FI	EUR	0	0,00	153	3,62
ES0159259011 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUITY, F	EUR	0	0,00	105	2,49
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	258	6,11
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		840	32,50	1.023	24,20
XS1397318327 - BONOS BARCLAYS BANK PLC LINK 2017-12-27	EUR	0	0,00	26	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	26	0,61
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	26	0,61
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	26	0,61
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	0	0,00	58	1,38
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC-CL A	USD	0	0,00	64	1,52
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP - CL. A	USD	104	4,01	0	0,00
US1270551013 - ACCIONES CABOT CORP	USD	0	0,00	72	1,71
US2267181046 - ACCIONES CRITEO SA-SPON ADR	USD	0	0,00	80	1,90
US2480191012 - ACCIONES DELUXE CORP	USD	95	3,67	0	0,00
NL0000009827 - ACCIONES DSM NV	EUR	0	0,00	67	1,59
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	0	0,00	74	1,76
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN COPPER	USD	104	4,03	0	0,00
DE0006048432 - ACCIONES HENKEL KGAA-VORZUG	EUR	0	0,00	64	1,51
US4592001014 - ACCIONES IBM INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	98	3,79	0	0,00
US5260571048 - ACCIONES LENNAR CORP - CL. A	USD	106	4,09	0	0,00
US53046P1093 - ACCIONES LIBERTY EXPEDIA HOLD-A	USD	102	3,96	0	0,00
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CORPORATION	USD	0	0,00	74	1,74
US5717481023 - ACCIONES MARSH MCKENNA COS	USD	104	4,02	0	0,00
US58155Q1031 - ACCIONES MCKESSON CORP	USD	97	3,77	0	0,00
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	0	0,00	69	1,64
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD-RICARD	EUR	0	0,00	70	1,66
US7185461040 - ACCIONES PHILLIPS 66	USD	100	3,88	0	0,00
US7458671010 - ACCIONES PULTE GROUP INC	USD	111	4,28	0	0,00
US6936561009 - ACCIONES PVH CORP	USD	111	4,28	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	0	0,00	77	1,82
FR0000125007 - ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	0	0,00	75	1,78
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	0	0,00	73	1,72
US8894781033 - ACCIONES TOLL BROTHERS INC	USD	105	4,06	0	0,00
US9043111072 - ACCIONES UNDER ARMOUR INC - CLASS A	USD	90	3,48	0	0,00
FR0013176526 - ACCIONES VALEO SA	EUR	0	0,00	70	1,65
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	51	1,20
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.327	51,32	1.039	24,58
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.327	51,32	1.039	24,58
FR0010149120 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE	EUR	0	0,00	162	3,84
LU0641746143 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST - MIURI-I	EUR	0	0,00	162	3,83
LU0011889846 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZ-EUROLAND-A2	EUR	0	0,00	105	2,49
LU0335216932 - PARTICIPACIONES MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-AH	EUR	0	0,00	187	4,43
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SIC-STAB RET-BI?	EUR	0	0,00	187	4,42
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES OLD MUT GB EQY ABS RE-AEURHD	EUR	0	0,00	114	2,70
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES OLD MUT GB EQY ABS RE-IEURHA	EUR	0	0,00	72	1,70
LU0581203592 - PARTICIPACIONES PARETURN CARTESIO INCOME-I	EUR	0	0,00	189	4,48
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS-INCOME FUND-INSEURHA	EUR	0	0,00	195	4,62
LU0353248106 - PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS-US FD GR-AA?	EUR	0	0,00	96	2,27
LU0233138477 - PARTICIPACIONES ROBECO BP GLOBAL PREM EQ-IEU	EUR	0	0,00	196	4,63
LU0563745826 - PARTICIPACIONES SIITNEDIF TORD-IBERIA-I?	EUR	0	0,00	49	1,16
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	1.714	40,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.327	51,32	2.778	65,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.167	83,82	3.801	89,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.