

SANZCOR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1864

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **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 gestion@alantra.com.

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

DirecciónCL. Padilla, 17
Madrid**Correo Electrónico**gestion@nmas1syz.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: 09/08/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 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 y renta fija 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 renta fija o renta variable. 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 que cumplan la normativa específica de solvencia 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	1,40	0,00	2,09

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
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	5.216.849,00	5.216.849,00
Nº de accionistas	107,00	107,00
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	6.358	1,2187	1,1844	1,2658
2016	6.219	1,1921	1,0693	1,2570
2015	6.798	1,2569	1,2167	1,3973
2014	6.599	1,2291	1,1571	1,2891

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	0,15	0,00	0,15	0,45	0,00	0,45	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

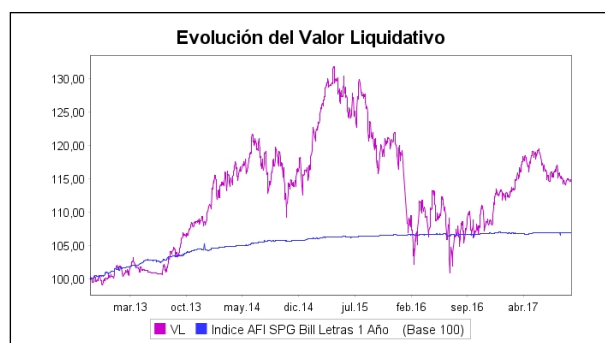
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
2,23	0,13	-2,98	5,23	5,00	-5,16	2,26	4,32	5,35

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,90	0,28	0,32	0,30	0,31	1,46	2,07	1,17	1,25

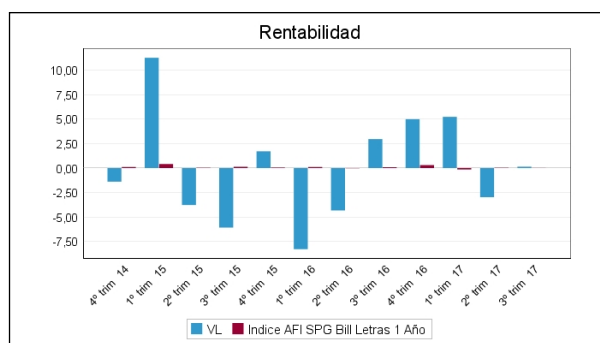
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.265	82,81	5.743	90,46
* Cartera interior	2.795	43,96	4.596	72,39
* Cartera exterior	2.470	38,85	1.148	18,08
* 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)	1.045	16,44	561	8,84
(+/-) RESTO	48	0,75	45	0,71
TOTAL PATRIMONIO	6.358	100,00 %	6.349	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)	6.349	6.544	6.219	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-2,98	2,18	-104,38
(+) Rendimientos de gestión	0,35	-2,75	2,87	-112,33
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-227,85
+ Dividendos	0,22	0,59	0,93	-64,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,17	-3,36	1,83	-95,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,09	-200,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	0,03	0,38	836,52
± Otros resultados	0,00	0,00	-0,19	56,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,24	-0,69	-13,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,45	-1,14
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,04	-0,14	79,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,02	-0,02	-0,03	-173,08
- Otros gastos repercutidos	0,02	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ 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)	6.358	6.349	6.358	

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

3. Inversiones financieras

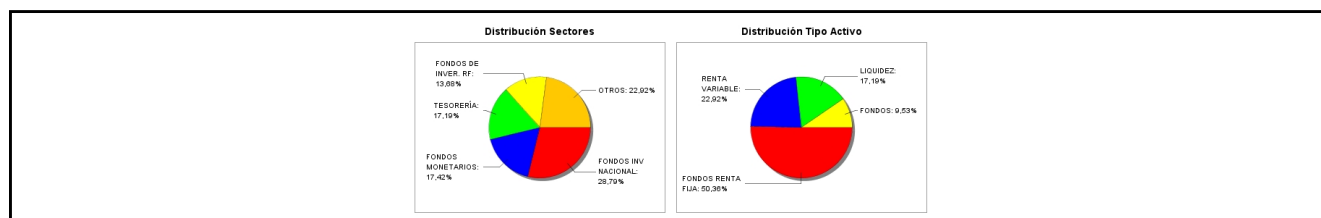
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.319	20,75	3.223	50,73
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	1.319	20,75	3.223	50,73
TOTAL IIC	1.476	23,21	1.373	21,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.795	43,96	4.596	72,35
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	138	2,18	136	2,14
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	138	2,18	136	2,14
TOTAL IIC	2.332	36,68	1.012	15,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.470	38,86	1.148	18,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.265	82,82	5.743	90,43

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

No aplicable.

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) La sociedad tiene un accionista significativo, que mantiene una posición de 83,66 %
d) Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con Bancoval.

Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con Bancoval.

f) Se han realizado operaciones vinculadas con IICs gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora o intermediadas por entidades pertenecientes al grupo de accionistas de la gestora por importe de 3.560 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 6.371 miles de euros, que representa un 55,88%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

INFORME DE GESTIÓN

Asume la responsabilidad del informe: Ignacio Dolz Espejo, Director de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A.

Vocación de la Sociedad y objetivo de gestión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión Variable con vocación inversora global. La Sociedad se caracteriza por invertir mayoritariamente en acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.

El tercer trimestre de 2017 se ha caracterizado por subidas generalizadas en los mercados de renta variable. Europa y Estados Unidos se han comportado de forma parecidas, pero manteniendo la tendencia de los últimos años de mayor volatilidad en Europa respecto a Estados Unidos. Al contrario que el año anterior, ha existido relativa calma en cuanto a temas geopolíticos. Aun así, caben destacar este trimestre, las tensiones de Corea y el aumento de la presión del referéndum en Cataluña. Lo más remarcable del trimestre ha sido la actuación de los bancos centrales, especialmente la de la Fed y su anuncio de reducción de balance.

En cuanto a nuestra visión macro, creemos que el crecimiento económico sigue siendo positivo, aunque bastante suave. La sincronización entre todas las áreas económicas nos parece muy positiva, y esta vez viene acompañada de una mejora de las dinámicas en los países emergentes, gracias en parte a la debilidad del dólar, pero también por dinámicas internas. Esperamos una segunda mitad del año con un crecimiento menor en todo el mundo, salvo en Estados Unidos, donde la corrección de la divisa podría ayudar a ver datos algo mejores, sobre todo las exportaciones.

Lo contrario podría ocurrir en Europa. La inflación por su parte, sigue siendo bastante moderada; poco a poco va acelerando, pero por debajo de las expectativas de los bancos centrales.

Por todo lo anterior, creemos que seguimos estando ante un ciclo virtuoso: mientras el crecimiento siga siendo suave, la inflación no se elevará demasiado, y los bancos centrales podrán ir endureciendo la política monetaria poco a poco. Creemos que la FED va a ser más cauta de lo que dice con las subidas de tipos y que el BCE empezará en breve su reducción del programa de compra de bonos en 2018. Sin embargo, un repunte inesperado de la inflación o de los tipos de interés podría tener un impacto bastante negativo en los mercados por lo bajas que son las expectativas.

En cuanto a valoraciones, el Euro Stoxx 50 no ha cambiado mucho desde diciembre del año pasado hasta hoy debido a la evolución de los beneficios. Debemos tener en cuenta que los beneficios del Euro Stoxx apenas crecieron el año pasado, mientras que este año comenzó con una previsión del 14% que, más o menos, se ha mantenido durante el año. Ese crecimiento creíble de los beneficios de las empresas de la zona euro del 14% permitió que el euro Stoxx 50 subiese un 11% (más el 8% de diciembre) sin que la bolsa se encareciese.

Por contra, en EEUU la valoración del S&P 500 se ha ido encareciendo poco a poco. No ha habido correcciones importantes y el índice está casi en máximos, mientras que las expectativas de beneficios se han ido contrayendo hasta niveles algo menores que en la zona euro, desde el 12% hasta el 10,5%. Al haber subido la bolsa sin un impulso de los beneficios (ya eran altos el año pasado), el PER se ha encarecido.

La rentabilidad en las bolsas europeas tercer trimestre ha sido positiva con un Euro Stoxx 50 con dividendos cerrando con una subida de 4.70%. EL comportamiento de la periferia ha sido dispar con un Ibex con Dividendos plano un -0.08% y un FTSE MIB italiano con dividendos con una fuerte subida de 10.68% El MSCI Europe ha cerrado el trimestre con una rentabilidad de 2.69%. Por otro lado, Estados Unidos ha obtenido también rentabilidad positiva de 4.32%. En cuanto a

emergentes, el MSCI Emerging Markets obtuvo una rentabilidad de 7.89%; Japón ha cerrado el trimestre con un 4.74% (TOPIX con dividendos).

En cuanto a renta fija gubernamental, el bund comenzó en niveles de TIR de 0.46. El periodo sufrió llegando a tocar niveles de 0.60; tras ese pico el bono comenzó a caer en tir hasta niveles de 0.30; cerrando en 0.40 puntos básicos. En Estados Unidos el bono americano a 10 años, comenzó en niveles de 2.30 cerrando en niveles similares con un 2.33; llegando a tocar niveles de 2.03. En bono español a 10 años comenzó en niveles 1.56 y concluyó en niveles de 1.64. Por otro lado, el crédito ha tenido un buen comportamiento, especialmente el high yield, cerrando el high yield americano con una subida de 1.70% y el europeo 1.66%. Destaca la deuda emergente en moneda local con una rentabilidad de 3.55% en el trimestre siendo el activo con mejor comportamiento dentro de la renta fija.

El euro dólar abrió el año en niveles de 1.14 y cerró el año en niveles de 1.17.

Cabe destacar, el comportamiento del petróleo con subidas de 12.2% en el trimestre, recuperando prácticamente la caída que sufrió en el primer semestre.

Por todo esto nuestro posicionamiento este comienzo de año es cauto, estando ligeramente sobreponderados en renta variable. En cuanto a posicionamiento geográfico, preferimos Europa vs Estados Unidos; y apostamos por emergentes tanto en renta variable como en renta fija.

En relación al derecho de voto y ejercicios de los mismos, la IIC no ha realizado ninguna operación con estas características

La cartera en el momento actual no tiene ningún producto estructurado.

No existen a la fecha del informe posiciones de derivados ni operaciones a plazo con la finalidad de cobertura de riesgo divisa.

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado un 0.13%, el número de accionistas no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 0.13%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 2.14%.

El detalle de los gastos soportados por la IIC en el período es el siguiente:

Comisión de gestión: 0.15%

Comisión de depositaría: 0.02%

Gastos Indirectos: 0.07%

Total Ratio gastos Sintéticos: 0.24%

Rentabilidad período IIC: 0.13%

Rentabilidad Neta de la IIC: 0.37%

La tesorería de la Sociedad está invertida al MIBOR mensual menos 1 punto. La Sociedad se valora de acuerdo con los criterios recogidos en la circular 3/2008 de 11 de septiembre de la CNMV.

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. cuenta con una política escrita en relación al ejercicio de los derechos de voto de las IIC que gestiona. Dicha política establece que Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. ejercerá, en todo caso, los derechos de asistencia y voto en las juntas generales de accionistas de las sociedades españolas en las que las IIC gestionadas, de manera individual o conjuntamente, mantengan una participación superior al 1% del capital social de la compañía, y dicha participación tenga una antigüedad superior a un año. En caso de que las IIC gestionadas no cuenten con la referida participación, la política de Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. es delegar el voto en el depositario de la IIC.

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
ES0139140174 - ACCIONES INM. COLONIAL	EUR	0	0,00	203	3,20
ES0168675090 - ACCIONES Liberbank	EUR	0	0,00	84	1,33
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	54	0,85	38	0,60
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	358	5,63	377	5,94
ES0131703003 - ACCIONES Secuoya	EUR	192	3,02	194	3,05
ES0115056139 - ACCIONES Accs. Bolsas y Merca	EUR	0	0,00	287	4,51
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	234	3,68	269	4,24
ES0152503035 - ACCIONES GestevisiónTelecinco	EUR	0	0,00	305	4,80
ES0130960018 - ACCIONES Enagas	EUR	0	0,00	312	4,92
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	106	1,66
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	481	7,57	279	4,39
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	0	0,00	459	7,22
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	309	4,87
TOTAL RV COTIZADA		1.319	20,75	3.223	50,73
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		1.319	20,75	3.223	50,73
ES0175919002 - PARTICIPACIONES ALANTRA WM SGIIC	EUR	606	9,53	603	9,49
ES0165142037 - PARTICIPACIONES Mutua fondo Corto Pla	EUR	870	13,68	770	12,13
TOTAL IIC		1.476	23,21	1.373	21,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.795	43,96	4.596	72,35
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
CA35905B1076 - ACCIONES Talisman Energy Inc	CAD	0	0,00	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER	EUR	138	2,18	136	2,14
TOTAL RV COTIZADA		138	2,18	136	2,14
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		138	2,18	136	2,14
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI IBERIA SGIIC	EUR	1.225	19,26	653	10,29
LU0070177232 - PARTICIPACIONES Parts. JP Morgan Liq	EUR	1.107	17,42	359	5,65
TOTAL IIC		2.332	36,68	1.012	15,94
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.470	38,86	1.148	18,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.265	82,82	5.743	90,43

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.