

SANZCOR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1864

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,52	0,21	0,52	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
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	4.754.716,00	5.005.516,00
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	5.517	1,1603	1,1462	1,2151
2017	5.957	1,1900	1,1844	1,2658
2016	6.219	1,1921	1,0693	1,2570
2015	6.798	1,2569	1,2167	1,3973

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	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 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-2,50	-2,50	-2,36	0,13	-2,98	-0,17	-5,16	2,26	10,46

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23	0,24	0,21	0,24	0,91	0,00	0,00	0,00

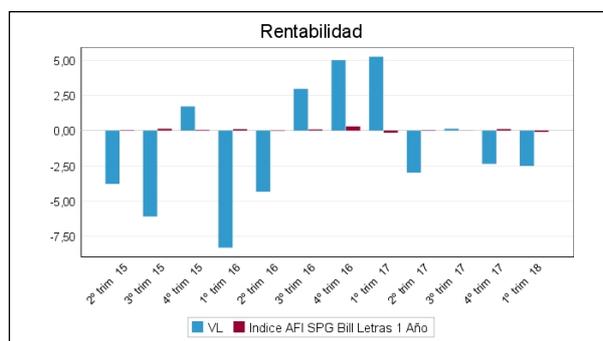
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.930	89,36	5.754	96,59
* Cartera interior	3.558	64,49	3.749	62,93
* Cartera exterior	1.373	24,89	2.005	33,66
* 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)	548	9,93	169	2,84
(+/-) RESTO	39	0,71	34	0,57
TOTAL PATRIMONIO	5.517	100,00 %	5.957	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)	5.957	6.358	5.957	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-5,34	-4,12	-5,34	18,80
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,36	-2,33	-2,36	-6,86
(+) Rendimientos de gestión	-2,14	-2,08	-2,14	-6,08
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,29	0,57	0,29	-53,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,68	-2,63	-1,68	-41,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,72	-0,02	-0,72	2.884,09
± Otros resultados	-0,03	0,00	-0,03	1.810,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,24	-0,23	-13,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	-8,56
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-10,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-33,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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)	5.517	5.957	5.517	

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

3. Inversiones financieras

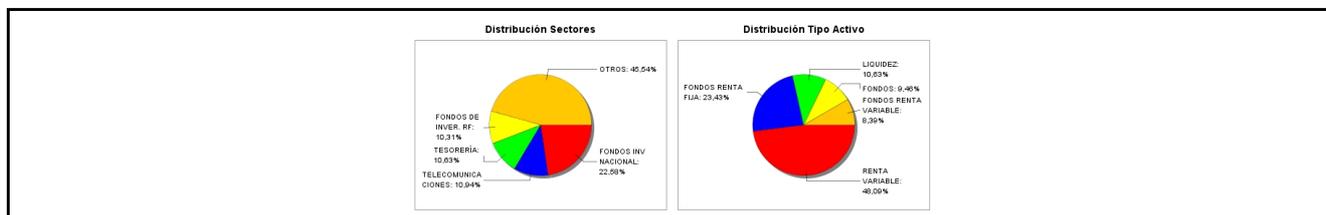
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.467	44,72	2.273	38,15
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	2.467	44,72	2.273	38,15
TOTAL IIC	1.091	19,77	1.476	24,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.558	64,49	3.749	62,92
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	186	3,37	125	2,10
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	186	3,37	125	2,10
TOTAL IIC	1.187	21,50	1.880	31,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.373	24,87	2.005	33,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.930	89,36	5.754	96,58

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 82,07 %
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con el depositario por importe de 501 miles que, sobre un patrimonio medio de 5.707 miles de euros, representa el 8,78%
- d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con el depositario por importe de 1.455 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 5.707 es de euros, lo que representa un 25,50%.
- 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 83 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 5.707 miles de euros, que representa un 1,45%.

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 primer trimestre de 2018 se ha caracterizado por caídas generalizadas en los mercados tanto de renta variable como de renta fija. En línea con el comportamiento de los últimos años, las bolsas europeas han tenido más volatilidad que las

bolsas estadounidenses, que han sufrido en menor medida. Cabe destacar la elevada correlación entre los activos de riesgo y activos refugios que se ha producido en el periodo. El trimestre ha estado marcado por las medidas proteccionistas de Trump, la toma de posesión del nuevo gobernador de la Reserva Federal, la preocupación por la inflación y la volatilidad del sector tecnológico.

Las rentabilidades de las bolsas europeas en este trimestre han sido negativas; el Euro Stoxx 50 con dividendos cerró con una caída del -3.80%. El comportamiento de la periferia ha sido dispar con un Ibex con Dividendos cerrando el trimestre con una corrección del -3.92% y un FTSE MIB italiano con dividendos subiendo el 2.77%. El MSCI Europe ha concluido el periodo con una rentabilidad de -4.30%. Por otro lado, Estados Unidos ha obtenido también rentabilidad negativa (pero menor), -0.90%. En cuanto a emergentes, el MSCI Emerging Markets obtuvo una rentabilidad de 1.28%, siendo la única zona geográfica con rentabilidades positivas; y Japón ha cerrado el trimestre con un -2.21% (TOPIX con dividendos).

En cuanto a renta fija gubernamental, el bund comenzó en niveles de TIR de 0.42%. Durante el periodo sufrió, llegando a tocar niveles de 0.76%. Tras ese pico el bono comenzó a caer en TIR hasta cerrar en niveles de 0.49%. En Estados Unidos el bono americano a 10 años comenzó en niveles de 2.40% cerrando en niveles superiores con un 2.73%; llegando a tocar niveles de 2.95%. Por el contrario, la periferia europea ha tenido un buen comportamiento; el bono español a 10 años cerró en niveles de 1.16%. El crédito ha sufrido, especialmente la deuda high yield, con una caída en EEUU del -1.04% y en Europa del -0.48%. Destaca el buen comportamiento de la deuda emergente en moneda local con una rentabilidad del 4.42% en el trimestre siendo el activo con mejor comportamiento dentro de la renta fija.

El euro dólar abrió el año en niveles de 1.20 y cerró el año en niveles de 1.23.

Destaca el comportamiento del petróleo (WTI) con subidas de 7.75% en el trimestre.

En cuanto a nuestra visión macro, consideramos que seguimos estando en un buen entorno de crecimiento macroeconómico, con datos algo más suaves en Europa y EEUU. Esta suave desaceleración del crecimiento en los países desarrollados es positiva porque frena un potencial recalentamiento y retrasa la urgencia de endurecer la política monetaria. Respecto a los países emergentes, creemos que la macro es especialmente positiva, con buenas noticias de crecimiento, de inflación y de tipos. La inflación, por su parte, sigue creciendo, pero se mantiene en niveles razonables.

Las caídas de los mercados, de la TIR de los bonos y el crecimiento de beneficios han suavizado ligeramente algunas valoraciones. Esto ocurre tanto por PER como por el atractivo respecto a los bonos (dado que la TIR de los bonos alemán y americano ha caído en marzo, el atractivo de la bolsa es mayor). Pero seguimos sin ver una mejora relevante en la valoración de la bolsa americana que la lleve a niveles atractivos.

Por todo lo anterior, nuestro posicionamiento es cauto, estando ligeramente sobreponderados en renta variable, pero siendo muy tácticos y con ideas sectoriales. En cuanto al posicionamiento geográfico, estamos positivos en Europa y Japón, además hemos tomado posiciones en España durante el trimestre. Por el lado negativo, estamos Infraponderados en renta variable estadounidense y emergente. Este mes hacemos un cambio relevante a nivel sectorial adoptando una exposición más neutral o menos cíclica. Hasta ahora hemos estado sobreponderados en el sector financiero, energía y materiales. Reducimos ligeramente el sesgo cíclico: moderamos la sobreponderación en bancos, reducimos el peso en materiales hasta la neutralidad, y aumentamos ligeramente el peso en energía, telecos (hasta la sobreponderación) y farma. En renta fija, mantenemos una duración baja en el agregado de las carteras, aunque la hemos elevado en marzo, especialmente comprando deuda americana a diez años a niveles atractivos. Seguimos muy cortos de crédito, que ha vuelto a corregir en marzo. Mantenemos la preferencia por la exposición a deuda emergente, que está pagando por el riesgo asumido. Respecto a divisas, consideramos que las divisas refugio (Yen, dólar) son hoy una de las pocas coberturas a precio razonable. Por ello junto con el peso relativamente bajo que tenemos en dólares, tenemos yenes.

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

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 disminuido un 7.38%, el número de accionistas no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un -2.50%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 4.74%.

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

Comisión de gestión: 0.15%

Comisión de depositaria: 0.02%

Gastos Indirectos: 0.09%

Total Ratio gastos Sintéticos: 0.26%

Rentabilidad período IIC: -2.50%

Rentabilidad Neta de la IIC: -2.24%

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
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Fund	EUR	218	3,94	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES Euskaltel SA	EUR	183	3,32	184	3,08
ES0171743901 - ACCIONES Prisa	EUR	88	1,59	40	0,67
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	286	5,18	326	5,48
ES0131703003 - ACCIONES Secuoya	EUR	186	3,37	192	3,22
ES0109427734 - ACCIONES Antena 3 Televisión	EUR	204	3,69	229	3,84
ES0113860A34 - ACCIONES Banco Sabadell	EUR	0	0,00	296	4,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	420	7,62	425	7,14
ES0113900J37 - ACCIONES Banco Santander S.A.	EUR	176	3,18	0	0,00
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	182	3,29	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	266	4,82	293	4,92
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	260	4,72	288	4,83
TOTAL RV COTIZADA		2.467	44,72	2.273	38,15
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		2.467	44,72	2.273	38,15
ES0175919002 - PARTICIPACIONES ALANTRA WM SGIIC	EUR	522	9,46	607	10,18
ES0165142037 - PARTICIPACIONES Mutufondo Corto Pla	EUR	569	10,31	869	14,59
TOTAL IIC		1.091	19,77	1.476	24,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.558	64,49	3.749	62,92
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	0	0,00	125	2,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING	CHF	186	3,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		186	3,37	125	2,10
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		186	3,37	125	2,10
LU0619016396 - PARTICIPACIONES Oyster European	EUR	228	4,14	0	0,00
LU1179463556 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerq Marke	EUR	234	4,24	0	0,00
FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI IBERIA SGIIC	EUR	724	13,12	974	16,35
LU0070177232 - PARTICIPACIONES Parts. JP Morgan Liq	EUR	0	0,00	906	15,21
TOTAL IIC		1.187	21,50	1.880	31,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.373	24,87	2.005	33,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.930	89,36	5.754	96,58

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.