SANZCOR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1864

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:

Dirección
CL. 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	0,00	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	5.005.516,00	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	5.957	1,1900	1,1900	1,2405
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	0,61	0,00	0,61	0,61	0,00	0,61	patrimonio	
Comisión de depositario			0,10			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

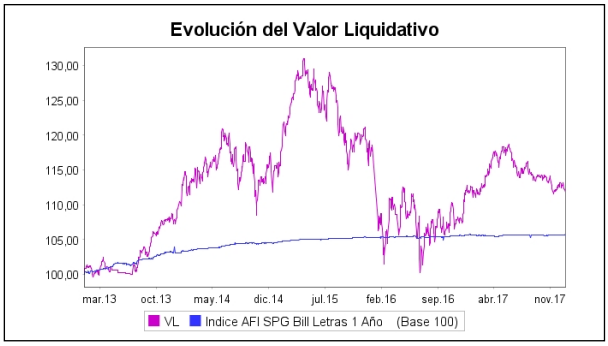
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
-0,17	-2,36	0,13	-2,98	5,23	-5,16	2,26	4,32	5,35

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)	0,91	0,24	0,21	0,24	0,22	1,46	2,07	1,17	1,25

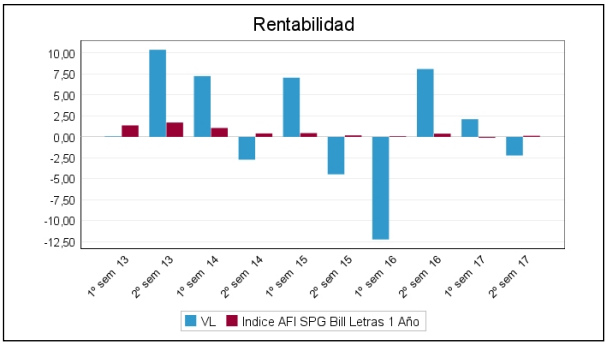
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.754	96,59	5.743	90,46
* Cartera interior	3.749	62,93	4.596	72,39
* Cartera exterior	2.005	33,66	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)	169	2,84	561	8,84
(+/-) RESTO	34	0,57	45	0,71
TOTAL PATRIMONIO	5.957	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	0	6.219	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,07	0,00	-4,05	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,16	2,04	-0,09	-204,47
(+) Rendimientos de gestión	-1,71	2,52	0,84	-166,95
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-200,00
+ Dividendos	0,78	0,72	1,50	7,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-2,77	2,00	-0,74	-236,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,09	-0,09	-99,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,27	0,09	0,36	198,75
± Otros resultados	0,00	-0,18	-0,19	-97,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,48	-0,93	-7,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,30	-0,61	3,02
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,07	-0,19	74,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,01	-0,04	-0,03	-124,81
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,02	0,00	-200,00
(+) 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)	5.957	6.349	5.957	

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

3. Inversiones financieras

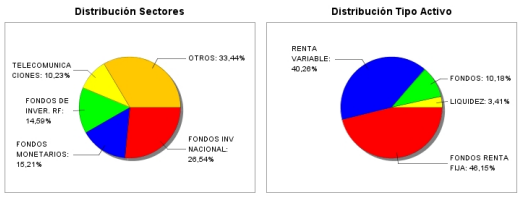
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.273	38,15	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	2.273	38,15	3.223	50,73
TOTAL IIC	1.476	24,77	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	3.749	62,92	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	125	2,10	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	125	2,10	136	2,14
TOTAL IIC	1.880	31,56	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	2.005	33,66	1.148	18,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.754	96,58	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 accionistia significativo, que mantiene una posición de 82,96 %

d) Durante el periodo no se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con Bancoval ni con Banco Inversis S.A.

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con Banco Inversis S.A. por importe de 450 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 6.300 es de euros, lo que representa un 7,14%.

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 4.664 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 6.300 miles de euros, que reperesenta un 74,03%.

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 segundo semestre de 2017 se ha caracterizado por subidas generalizadas en los mercados de renta variable. Ha continuado la tendencia de principios de año con un mejor comportamiento de Estados Unidos versus Europa. En cuanto a temas geopolíticos, ha existido relativa calma. Aun así, caben destacar este semestre, las tensiones de Corea, la incertidumbre en Cataluña y la aprobación de la reforma fiscal de Trump en Estados Unidos; Además de la actuación de los bancos centrales, especialmente la de la Fed y su anuncio de reducción del balance.

En cuanto a nuestra visión macro, seguimos viendo un crecimiento sólido (aunque suave) y concertado de la economía en todo el mundo. El entorno macro sigue siendo excepcionalmente bueno para los mercados financieros al haber crecimiento sincronizado (poco espectacular pero estable) y una inflación lo suficientemente suave como para que los bancos centrales no tengan que ser muy agresivos. La actividad manufacturera y de servicios está creciendo en casi todos los países que seguimos. No esperamos que el ritmo se acelere más, pero las cifras son objetivamente muy buenas. 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.

Los beneficios empresariales están crecimiento en todo el mundo. La tendencia habitual de revisión a la baja de las expectativas de beneficios a lo largo del ejercicio no se ha producido en 2017. En todo el mundo los beneficios empresariales han crecido. Esto permite que la subida de las bolsas de 2017 se haya absorbido, en parte, sin un encarecimiento de unos múltiplos, que en algunos casos ya eran exigentes.

La inflación es el nudo gordiano que ata la actual situación macro y micro con las valoraciones. Si la inflación repunta poco a poco tal y como esperamos y se mantiene cerca del objetivo del 2% de los bancos centrales (ligeramente por encima en EE. UU. y por debajo en la zona euro), los tipos de interés se irán elevado poco a poco. Los bancos centrales serán muy cautos por miedo a estropear el entorno económico. Pero si nos equivocamos y la inflación sube con fuerza, no sólo subirían los tipos de interés provocando una corrección de la deuda gubernamental, sino que la valoración del crédito dejaría inmediatamente de ofrecer atractivo y el exceso de rentabilidad de la bolsa respecto a los bonos se esfumaría rápidamente, retirando un importante soporte de valoración a las bolsas.

La rentabilidad en las bolsas europeas en el segundo semestre ha sido positiva con un Euro Stoxx 50 con dividendos cerrando con una subida de 2.28% con una tendencia positiva hasta finales que año que cambio y sufrió ligeras caídas. El comportamiento de la periferia ha sido dispar con un Ibex con Dividendos negativo un -2.35% causado principalmente por las tensiones políticas en Cataluña y un FTSE MIB italiano con dividendos con una fuerte subida de 6.75% El MSCI Europe ha cerrado el trimestre con una rentabilidad 3.34%. Por otro lado, Estados Unidos ha obtenido rentabilidad positiva de 11.09% llegando a máximos. En cuanto a emergentes, el MSCI Emerging Markets obtuvo una rentabilidad de 15.92%; Japón ha cerrado el trimestre con un 7.70% (TOPIX con dividendos).

Respecto a renta fija gubernamental, el bund comenzó en niveles de TIR de 0.46% acabando el año en niveles similares

de 0.43%. El bono alemán se ha caracterizado por un principio de semestre de caída de tires alcanzando el 0.29%; y una segunda parte de subida de tires hasta los niveles de cierre. En Estados Unidos el bono americano a 10 años, comenzó en niveles de 2.30% cerrando en niveles similares con un 2.40%; llegando a tocar niveles de 2.03%. En bono español a 10 años comenzó en niveles 1.53% y concluyo en niveles de 1.56% tocando niveles de 1.78%.

Por otro lado, el crédito ha tenido un buen comportamiento en general con subidas del índice Investment Grade de 1.25% y el índice High yield euro de 2.54%, Tras un buen comienzo de año de la deuda emergentes en moneda local, este segundo semestre cierra con una rentabilidad de 4.40%.

El dólar se deprecia respecto al euro abriendo el semestre en niveles de 1.14 y cerrando el año en niveles de 1.20.

Cabe destacar, el comportamiento del petróleo con subidas de 31.23% en el trimestre, recuperando prácticamente la caída que sufrió en el primer semestre. Destaca la fuerte subida desde agosto.

Por todo esto nuestro posicionamiento este comienzo de año es cauto, estando ligeramente sobreponderados en renta variable. En cuanto a posicionamiento geográfico, preferimos Europa y Japon vs Estados Unidos; redujimos algo de exposición de emergentes a lo largo del periodo. En cuanto a la renta fija, estamos negativo en el activo en general. Negativos en duración, crédito tanto investment grade como High yield. Estamos positivos en deuda emergente en moneda local.

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 -6.19%, el número de accionistas no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 2.23%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 3.67%.

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

Comisión de gestión: 0.30%

Comisión de depositaría: 0.05%

Gastos Indirectos: 0.14%

Otros Gastos: 0.03%

Total Ratio gastos Sintéticos: 0.52%

Rentabilidad período IIC: -2.36%

Rentabilidad Neta de la IIC: -1.84%

Alantra Wealth Management Gestión, SGIIC, S.A. (la ¿Gestora¿) dispone de una política de remuneración adecuada a una gestión eficaz del riesgo que no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de los fondos y carteras que gestiona. La remuneración devengada por el personal de la Gestora durante el ejercicio 2017 es la siguiente:

1. Remuneración total abonada por la Gestora a su personal:

a) Remuneración fija: 404.550 euros.

b) Remuneración variable: 144.428 euros

2. Número de beneficiarios:

a) Número total de empleados de la Gestora: 15

b) Número total de empleados de la Gestora que han recibido retribución variable: 11

3. Remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC: No existe remuneración variable ligada a la comisión variable de la IIC.

4. Remuneración de los altos cargos de la Gestora:

a) Número de altos cargos: 1 (remuneración fija: 115.000 euros; remuneración variable: 75.000 euros).

b) Número de empleados cuya actuación tenga una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC: 1 (remuneración fija

85.000 euros; remuneración variable: 20.000 euros).

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 invesiones 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
ES0105075008 - ACCIONES|Euskaltel SA	EUR	184	3,08	0	0,00
ES0168675090 - ACCIONES|Liberbank	EUR	0	0,00	84	1,33
ES0171743901 - ACCIONES|Prisa	EUR	40	0,67	38	0,60
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	326	5,48	377	5,94
ES0131703003 - ACCIONES|Secuoya	EUR	192	3,22	194	3,05
ES0115056139 - ACCIONES|Accs. Bolsas y Merca	EUR	0	0,00	287	4,51
ES0109427734 - ACCIONES|Antena 3 Televisión	EUR	229	3,84	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	296	4,97	106	1,66
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	425	7,14	279	4,39
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	0	0,00	459	7,22
ES0125220311 - ACCIONES|ACCIONA	EUR	293	4,92	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	288	4,83	309	4,87
TOTAL RV COTIZADA		2.273	38,15	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		2.273	38,15	3.223	50,73
ES0175919002 - PARTICIPACIONES|ALANTRA WM SGIIC	EUR	607	10,18	603	9,49
ES0165142037 - PARTICIPACIONES|Mutuafondo Corto Pla	EUR	869	14,59	770	12,13
TOTAL IIC		1.476	24,77	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		3.749	62,92	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	125	2,10	136	2,14
TOTAL RV COTIZADA		125	2,10	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		125	2,10	136	2,14
FR0007038138 - PARTICIPACIONES|AMUNDI IBERIA SGIIC	EUR	974	16,35	653	10,29
LU0070177232 - PARTICIPACIONES|Parts. JP Morgan Liq	EUR	906	15,21	359	5,65
TOTAL IIC		1.880	31,56	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		2.005	33,66	1.148	18,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.754	96,58	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.