

SAKAKI INVESTMENT, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2173

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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: 25/01/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: IIC de Gestión Pasiva 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, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición 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.

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
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,97	0,00	2,67
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	3.288.217,00	3.330.379,00
Nº de accionistas	106,00	106,00
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	5.960	1,8127	1,6845	1,8116
2016	6.129	1,6845	1,4789	1,6890
2015	6.094	1,6750	1,6008	1,8526
2014	6.529	1,6215	1,5168	1,6287

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	0,11	0,00	0,11	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

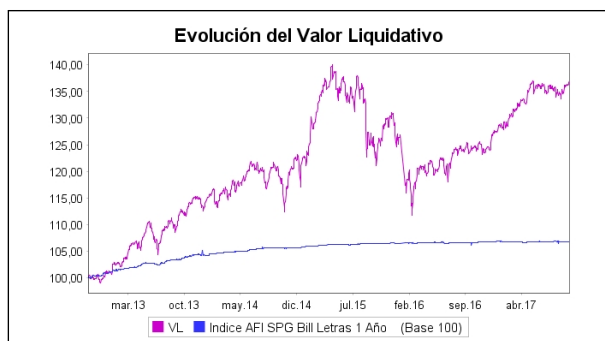
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
7,61	1,65	1,03	4,78	2,42	0,57	3,30	6,25	6,62

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)	1,32	0,45	0,51	0,36	0,27	1,72	3,34	1,24	0,00

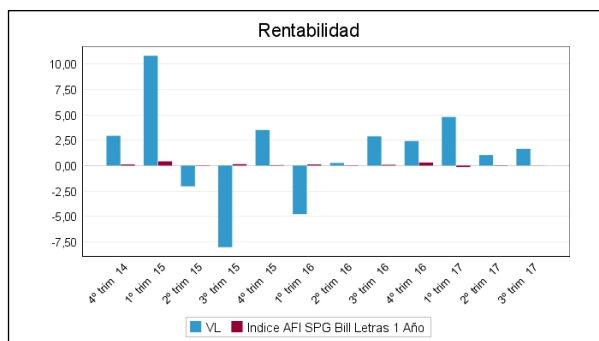
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.734	96,21	5.689	95,79
* Cartera interior	521	8,74	602	10,14
* Cartera exterior	5.210	87,42	5.081	85,55
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,07	6	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	196	3,29	895	15,07
(+/-) RESTO	30	0,50	-645	-10,86
TOTAL PATRIMONIO	5.960	100,00 %	5.939	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)	5.939	5.879	6.129	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,27	0,00	-10,15	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,63	1,02	7,31	59,95
(+) Rendimientos de gestión	1,71	1,09	7,53	56,68
+ Intereses	0,06	0,06	0,15	14,04
+ Dividendos	0,16	0,43	0,66	-63,27
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-0,38	-0,24	-141,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,35	-0,20	4,74	-2.239,52
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	0,74	0,34	-164,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,56	0,62	2,05	-510,04
± Otros resultados	0,01	-0,17	-0,16	-103,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,56	-3,89
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,29	0,29
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,11	1,17
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-39,59
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,07	-21,38
(+) Ingresos	0,10	0,11	0,33	-11,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,10	0,11	0,33	-11,49
+ 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)	5.960	5.939	5.960	

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

3. Inversiones financieras

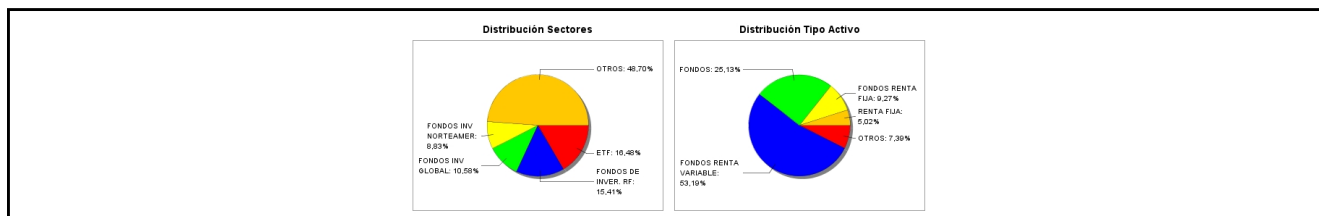
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	1,71	99	1,66
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	102	1,71	99	1,66
TOTAL RV COTIZADA	106	1,77	199	3,34
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	106	1,77	199	3,34
TOTAL IIC	312	5,24	305	5,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	520	8,72	602	10,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	198	3,31	91	1,53
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	198	3,31	91	1,53
TOTAL RV COTIZADA	97	1,63	0	0,00
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	97	1,63	0	0,00
TOTAL IIC	4.908	82,35	4.915	82,77
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.203	87,29	5.006	84,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.723	96,01	5.608	94,43

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Standard & Poors 500	C/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2350 15/12/17	535	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3450 17/11/17	690	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3400 20/10/17	136	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1361	
TOTAL DERECHOS		1361	
Standard & Poors 500	V/ Opc. PUT Opción Put MINI S&P500 2050 15/12/17	142	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 3000 17/11/17	600	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Futuro s/Ibex Plus vto.20/10/17	309	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	C/ Futuro s/DJ Euro Stoxx 50 vto 151217	313	Inversión
Total subyacente renta variable		1364	
TOTAL OBLIGACIONES		1364	

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 dos accionistas significativos, que mantienen una posición de 61,44 % y el 38,55 %
d) Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con Bancoval por importe de 582 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 5.931 es de euros, lo que representa un 9,81%.

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 586 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 5.931 miles de euros, que reperesenta un 9,87%.

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 compañía busca al máximo el mantenimiento de los tradicionales criterios financieros de seguridad, rentabilidad y liquidez, dentro de una alta diversificación de riesgos y productos, entidades, sectores económicos y divisas.

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.

Existen al cierre del semestre posiciones en puts de DTB DOW JONES EURO y S&P 500, futuros sobre IBEX 35 y EURO STOXX50, con la finalidad de cobertura de inversión en renta variable, siempre dentro de los límites establecidos, y teniendo la finalidad de minimizar los riesgos inherentes a las inversiones realizadas

En el periodo a que se refiere el informe, el patrimonio de la IIC ha aumentado un 0.36%, el número de accionistas no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 1.65%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 5.70%.

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

Comisión de gestión: 0.10%

Comisión de depositaria: 0.02%

Gastos Indirectos: 0.27%

Otros Gastos: 0.05%

Total Ratio gastos Sintéticos: 0.44%

Rentabilidad período IIC: 1.65%

Rentabilidad Neta de la IIC: 2.09%

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
ES0244251007 - RENTA FIJA BERCAJA 5,00 2025-07-28	EUR	102	1,71	99	1,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	1,71	99	1,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		102	1,71	99	1,66
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		102	1,71	99	1,66
ES0118900010 - ACCIONES Accs. Grupo Ferrovía	EUR	0	0,00	95	1,59
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	106	1,77	104	1,75
TOTAL RV COTIZADA		106	1,77	199	3,34
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		106	1,77	199	3,34
ES0165183007 - PARTICIPACIONES Mutuafoondo Corto Pla	EUR	159	2,68	159	2,67
ES0158457038 - PARTICIPACIONES Lierde SICAV SA	EUR	153	2,56	146	2,46
TOTAL IIC		312	5,24	305	5,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		520	8,72	602	10,13
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
XS1645495349 - RENTA FIJA CAIXABANK 2,75 2028-07-14	EUR	102	1,71	0	0,00
XS1626771791 - RENTA FIJA Banco Credito Social 7,75 2027-06-07	EUR	96	1,60	91	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		198	3,31	91	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		198	3,31	91	1,53
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		198	3,31	91	1,53
DE000A0HN5C6 - ACCIONES Deutsche Boerse	EUR	97	1,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		97	1,63	0	0,00
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		97	1,63	0	0,00
LU0616945878 - PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	545	9,15	546	9,19
DE000A0F5UK5 - PARTICIPACIONES IsharETF	EUR	126	2,12	0	0,00
IE00B435CG94 - PARTICIPACIONES ETF Ener	USD	54	0,91	52	0,88
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	283	4,75	287	4,83
LU0438336421 - PARTICIPACIONES BLACKROCK	EUR	180	3,01	179	3,02
LU0256048223 - PARTICIPACIONES JB Absolute Return B	EUR	213	3,58	313	5,28
LU0289089384 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FF-Eur Eq A	EUR	308	5,17	301	5,08
LU0233138477 - PARTICIPACIONES Robeco GI Con Tr	EUR	490	8,22	0	0,00
IE00BLP5S460 - PARTICIPACIONES Old Mutual GB Eqy Ab	EUR	141	2,37	134	2,26
LU0218912235 - PARTICIPACIONES Vontobel-Emerg Marke	EUR	413	6,92	401	6,75
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares MS	EUR	374	6,28	359	6,05
LU0107988841 - PARTICIPACIONES Oyster European	EUR	0	0,00	480	8,07
DE0006289309 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Ishares	EUR	301	5,06	292	4,92
LU0320896664 - PARTICIPACIONES Robeco	EUR	265	4,45	257	4,33
LU0272941971 - PARTICIPACIONES CAAM Dynarbitrage Fo	EUR	274	4,60	287	4,84
FR0010376343 - PARTICIPACIONES SYNERGY SMALLER	EUR	352	5,90	328	5,52
US81369Y2090 - PARTICIPACIONES Health Care Select	USD	126	2,11	127	2,13
DE0005933956 - PARTICIPACIONES Dow Jones EurStoxx50	EUR	201	3,37	313	5,28
LU0109391861 - PARTICIPACIONES Frank Temp Inv Aggre	USD	261	4,38	258	4,34
TOTAL IIC		4.908	82,35	4.915	82,77
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.203	87,29	5.006	84,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.723	96,01	5.608	94,43

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.