

SANZCOR INVERSIONES SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1864

Informe Semestral del Primer Semestre 2017

Gestora: 1) ALANTRA WEALTH MANAGEMENT GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A.

Auditor: Deloitte S.L.

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

Calle 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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: Alto

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad puede invertir en renta fija, renta variable y en divisas distintas al euro, sin limite alguno predeterminado. La selección de valores estará basada en el análisis fundamental, tanto para renta variable, con valores de alta y

baja capitalización, como para renta fija pública y privada, sin determinar el plazo, la duración y la calificación crediticia.

Mantiene inversiones de las recogidas en el artículo 36.1.j. La política de inversiones aplicada y los resultados de la misma se

recogen en el anexo explicativo de este informe periódico.

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 | 1,40 | 1,25 | 1,40 | 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 | 6.349 | 1,2171 | 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 | | | |

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 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,30 | 0,00 | 0,30 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,05 | | | 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 |
| 2,10 | -2,98 | 5,23 | 4,99 | 2,96 | -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) | 0,62 | 0,32 | 0,30 | 0,31 | 0,32 | 1,46 | 2,07 | 1,17 | 1,25 |

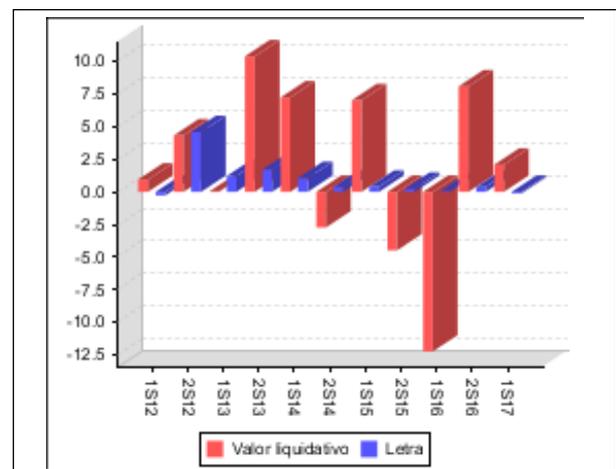
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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 | 5.743 | 90,46 | 5.258 | 84,55 |
| * Cartera interior | 4.596 | 72,39 | 3.402 | 54,70 |
| * Cartera exterior | 1.148 | 18,08 | 1.857 | 29,86 |
| * 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) | 561 | 8,84 | 906 | 14,57 |
| (+/-) RESTO | 45 | 0,71 | 55 | 0,88 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.349 | 100,00 % | 6.219 | 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) | 6.219 | 5.965 | 6.219 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | -3,60 | 0,00 | -100,00 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,03 | 7,73 | 2,03 | -72,59 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,51 | 8,21 | 2,51 | -68,18 |
| + Intereses | -0,01 | 0,01 | -0,01 | -220,92 |
| + Dividendos | 0,71 | 0,95 | 0,71 | -21,88 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,06 | 0,00 | -101,87 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,99 | 5,23 | 1,99 | -60,30 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,09 | -0,02 | -0,09 | 385,92 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,09 | 1,56 | 0,09 | -94,08 |
| ± Otros resultados | -0,18 | 0,42 | -0,18 | -144,44 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,48 | -0,48 | -0,48 | 3,35 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,30 | -0,30 | -0,30 | 2,81 |
| - Comisión de depositario | -0,05 | -0,05 | -0,05 | 2,84 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,07 | -0,07 | -0,07 | 0,23 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 13,47 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,02 | -0,02 | -0,02 | 3,67 |
| (+) 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) | 6.349 | 6.219 | 6.349 | |

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

3. Inversiones financieras

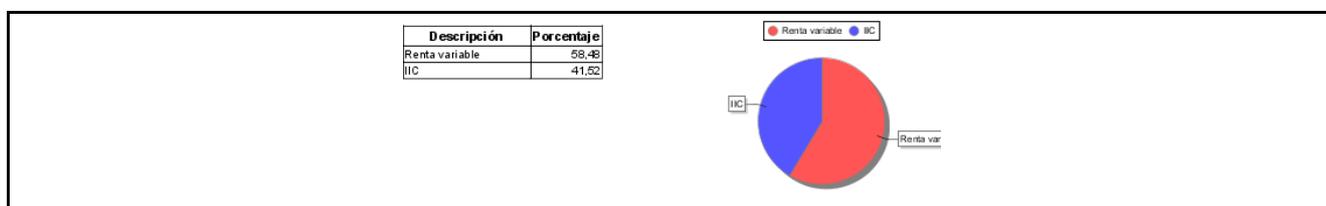
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.223 | 50,73 | 2.231 | 35,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.223 | 50,73 | 2.231 | 35,88 |
| TOTAL IIC | 1.373 | 21,62 | 1.170 | 18,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.596 | 72,35 | 3.402 | 54,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 136 | 2,14 | 803 | 12,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 136 | 2,14 | 803 | 12,91 |
| TOTAL IIC | 1.012 | 15,94 | 1.054 | 16,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.148 | 18,08 | 1.857 | 29,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.743 | 90,43 | 5.258 | 84,56 |

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

02/06/2017: Sustitución de Gestora o Depositario de IIC. La CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A. por BANCO INVERSIS, S.A. como depositario.

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 |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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

La sociedad tiene un accionista significativo, que mantiene una posición de 83,66 %

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de compra con Bancoval por importe de 200 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 6.408 es de euros, lo que representa un 3,12%.

Durante el periodo se han efectuado, en miles de euros, operaciones de venta con Bancoval por importe de 200 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 6.408 es de euros, lo que representa un 3,12%.

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 5.302 miles de euros, sobre un patrimonio medio de 6.408 miles de euros, que representa un 82,73%.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

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 semestre de 2017 se ha caracterizado por subidas generalizadas en los mercados de renta variable, pero de forma distinta en Europa que en Estados Unidos. Europa se ha caracterizado por movimientos constantes, pero con algún movimiento brusco, mientras que Estados Unidos ha mantenido constante su movimiento de subida. En la Renta fija, Europa ha sufrido mientras que Estados Unidos ha obtenido rentabilidades positivas. Esta tendencia comenzó a finales del año pasado y ha mantenido esa línea. Al contrario que el año anterior, ha existido relativa calma en cuanto a temas geopolíticos. Aun así, caben destacar, las elecciones en Francia con la victoria del partido de Macron, la investidura de Donald Trump como presidente de Estados Unidos y la reafirmación de las intenciones del Reino Unido de salir de la Unión Europea.

El cuarto trimestre del año pasado y principios de este año, los sectores más cíclicos tuvieron muy buen comportamiento basados en el "Reflation trade" tras la victoria de Trump y con ello las medidas de su programa electoral. A cierre de semestre esta tendencia se ha dado la vuelta con un mejor comportamiento Growth respecto al Value.

En cuanto a nuestra visión macro, esperamos un crecimiento anual cercano al 2% tanto en Estados Unidos como en

Europa, pero con diferentes niveles de precios. Estimamos una inflación subyacente del 1% en Europa y del 2% en Estados Unidos. En el segundo semestre creemos que los datos macro mejoraran en Estados Unidos y sobreponderaran positivamente a los mercados. Por ello, descartamos más subidas de tipos de interés este año. Por otro lado, la situación de política monetaria en la zona euro es anormal. Si bien el crecimiento es frágil y la inflación no acaba de despegar, mantener los tipos en negativo y un gran programa de compra en marcha puede ser excesivo.

La rentabilidad en las bolsas europeas primer semestre ha sido positiva con un Euro Stoxx 50 con dividendos cerrando con una subida de 6.82%. La periferia europea ha cerrado el período con un Ibex con Dividendos subiendo un 13.93% y un FTSE MIB italiano con dividendos un 8.97%. El MSCI Europe ha cerrado el trimestre con una rentabilidad de 6.68%. El movimiento generalizado ha sido subidas fuertes en el primer trimestre y más tranquilas en el segundo. Por otro lado, Estados Unidos ha obtenido también rentabilidad positiva de 9.01%, sin movimientos abruptos, al contrario, movimiento constante. En cuanto a emergentes, el MSCI Emerging Markets obtuvo una rentabilidad de 18.43%; Japón se ha quedado atrás cerrando el trimestre plano con un 7.18% (TOPIX con dividendos), pero con un yen fuerte.

En cuanto a renta fija gubernamental, el bund comenzó en niveles de TIR de 0.20 cerrando en niveles de 0.46 puntos básicos, mucha volatilidad con movimientos bruscos tocando el 0.14. En Estados Unidos el bono americano a 10 años, comenzó en niveles de 2.44 cerrando en niveles similares con un 2.30; llegando a tocar niveles de 2.62. En bono español a 10 años comenzó en niveles 1.38 y concluyó en niveles de 1.40. Por otro lado, el crédito ha tenido un buen comportamiento, especialmente el high yield, cerrando el high yield americano con una subida de 4.45% y el europeo 3.44%. Destaca la deuda emergente en moneda local con una rentabilidad de 10.36% en el semestre.

El euro dólar abrió el año en niveles de 1.05 y cerró el año en niveles de 1.14.

Cabe destacar, el comportamiento del petróleo con caídas de 14.3% en el 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 2.10%, el número de accionistas no ha variado y la rentabilidad de la IIC ha sido de un 2.10%.

La cartera de la IIC muestra un VAR a dos semanas con un 95% de confianza del 4.96%.

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: 0.16%

Otros Gastos: 0.11%

Total Ratio gastos Sintéticos: 0.62%

Rentabilidad período IIC: 2.10%

Rentabilidad Neta de la IIC: 2.72%

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 RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0109427734 - ACCIONES ATRESMEDIA CORPORACION DE MEDIOS DE COMU | EUR | 269 | 4,24 | 473 | 7,61 |
| ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. | EUR | 309 | 4,87 | 170 | 2,73 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL, S.A. | EUR | 106 | 1,66 | 79 | 1,26 |
| ES0113790226 - ACCIONES BANCO POPULAR ESPA?OL, S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 28 | 0,44 |
| ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ESPA?OLES, SDAD HOLDIN | EUR | 287 | 4,51 | 168 | 2,70 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS, S.A. | EUR | 312 | 4,92 | 0 | 0,00 |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA, S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 203 | 3,27 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA, S.A. | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 3,19 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISE?O TEXTIL, S.A. INDITEX | EUR | 377 | 5,94 | 0 | 0,00 |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. | EUR | 203 | 3,20 | 0 | 0,00 |
| ES0168675090 - ACCIONES LIBERBANK S.A. | EUR | 84 | 1,33 | 92 | 1,48 |
| ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPA?A COMUNICACIÓN, S.A. | EUR | 305 | 4,80 | 312 | 5,02 |
| ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMACIONES, S.A. | EUR | 38 | 0,60 | 85 | 1,37 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL, S.A. | EUR | 459 | 7,22 | 0 | 0,00 |
| ES0131703003 - ACCIONES SECUOYA GRUPO DE COMUNICACION | EUR | 194 | 3,05 | 202 | 3,25 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA, S.A. | EUR | 279 | 4,39 | 221 | 3,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.223 | 50,73 | 2.231 | 35,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.223 | 50,73 | 2.231 | 35,88 |
| ES0165142037 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO, FI | EUR | 770 | 12,13 | 1.170 | 18,82 |
| ES0175919002 - PARTICIPACIONES SIGMA SELECCION RETORNO AB-C | EUR | 603 | 9,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL IIC | | 1.373 | 21,62 | 1.170 | 18,82 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.596 | 72,35 | 3.402 | 54,70 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ AG | EUR | 0 | 0,00 | 97 | 1,57 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA UAP | EUR | 0 | 0,00 | 160 | 2,56 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AKTIENGESELLSCHAFT | EUR | 136 | 2,14 | 119 | 1,91 |
| US09061G1013 - ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC | USD | 0 | 0,00 | 59 | 0,95 |
| CA35905B1076 - ACCIONES FRONTERA ENERGY CORP | CAD | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| GB0031274896 - ACCIONES MARKS SPENCER PLC O 25P | GBP | 0 | 0,00 | 173 | 2,78 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG-REG SHS | CHF | 0 | 0,00 | 117 | 1,89 |
| US83088M1027 - ACCIONES SKYWORKS SOLUTIONS INC | USD | 0 | 0,00 | 78 | 1,25 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 136 | 2,14 | 803 | 12,91 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 136 | 2,14 | 803 | 12,91 |
| US4642875565 - ACCIONES ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX | USD | 0 | 0,00 | 82 | 1,32 |
| FR0007038138 - PARTICIPACIONES AMUNDI TRESO 3 MOIS | EUR | 653 | 10,29 | 0 | 0,00 |
| LU0070177232 - PARTICIPACIONES JPM EURO LIQUIDITY A (LUX) | EUR | 359 | 5,65 | 972 | 15,63 |
| TOTAL IIC | | 1.012 | 15,94 | 1.054 | 16,95 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.148 | 18,08 | 1.857 | 29,86 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.743 | 90,43 | 5.258 | 84,56 |

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

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