HEREMARC INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2006

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2017

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

Dirección

Avda. Gran Vía de Hortaleza 3 28033, Madrid (Madrid) (902 22 44 22)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 26/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

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	0,77	2,00	1,31
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	2.382.452,00	2.383.574,00
Nº de accionistas	16,00	20,00
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	3.470	1,4564	1,4300	1,4688
2016	5.264	1,4416	1,3215	1,4570
2015	5.326	1,4570	1,3889	1,5672
2014	5.131	1,4026	1,3381	1,4168

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	0,14		0,14	0,41		0,41	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,11	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
1,03	-0,37	-0,93	2,36	1,02	-1,06	3,88	2,94	6,17

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)	0,78	0,24	0,32	0,23	0,21	0,87	0,70	0,95	0,99

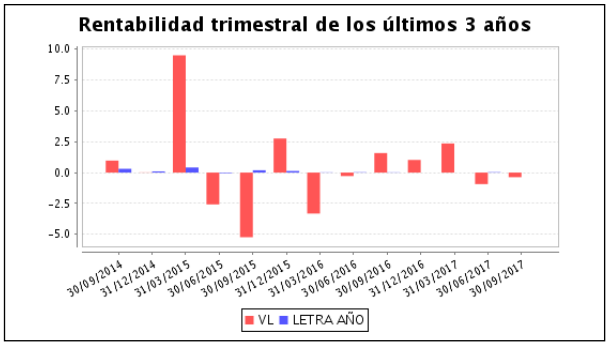
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	3.079	88,73	3.091	88,72
* Cartera interior	196	5,65	203	5,83
* Cartera exterior	2.907	83,78	2.907	83,44
* Intereses de la cartera de inversión	-23	-0,66	-19	-0,55
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	346	9,97	349	10,02
(+/-) RESTO	45	1,30	45	1,29
TOTAL PATRIMONIO	3.470	100,00 %	3.484	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)	3.484	5.386	5.264	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	-40,62	-42,18	-99,91
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,37	-0,46	2,01	-39,65
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	-0,25	2,53	-24,10
+ Intereses	0,11	0,14	0,42	-40,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,46	-0,65	-1,08	-48,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,10	-0,07	0,16	-200,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,03	0,38	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	0,52	2,94	-77,04
± Otros resultados	-0,16	-0,15	-0,31	-19,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,23	-0,31	-0,79	-43,80
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,41	-24,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,11	-24,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,13	-0,18	-80,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,08	69,45
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	-0,01	-39,64
(+) Ingresos	0,11	0,10	0,28	-13,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,11	0,10	0,28	-14,12
+ 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)	3.470	3.484	3.470	

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

3. Inversiones financieras

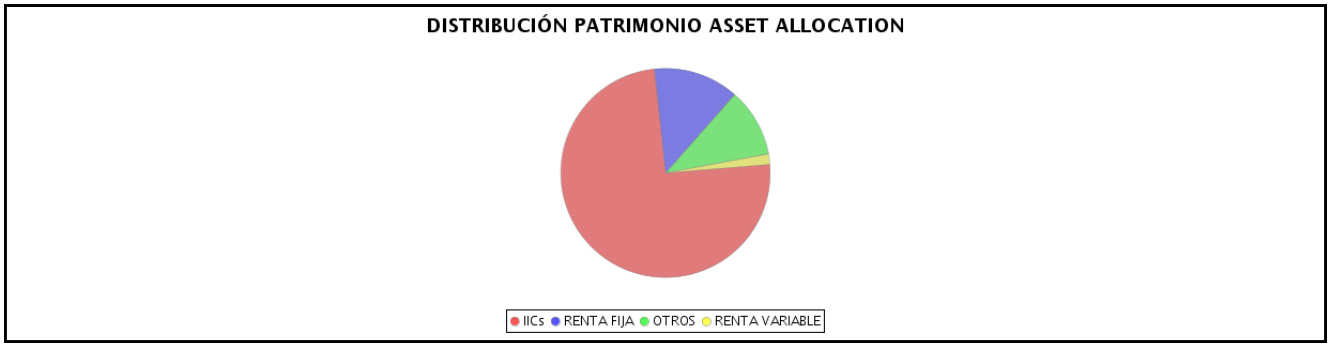
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	196	5,64	203	5,81
TOTAL RENTA FIJA	196	5,64	203	5,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	196	5,64	203	5,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	261	7,52	271	7,77
TOTAL RENTA FIJA	261	7,52	271	7,77
TOTAL RV COTIZADA	55	1,58	51	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE	55	1,58	51	1,47
TOTAL IIC	2.591	74,67	2.585	74,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.907	83,77	2.907	83,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.102	89,41	3.110	89,26

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 ha tenido ningun tipo de hechos relevantes

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

	SI	NO
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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora (euros): 6,92
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora (euros): 31,81

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año, como periodo estival, ha finalizado siendo uno de los más tranquilos en términos de mercado desde el inicio de la "Gran Recesión". Movimientos de poca magnitud en la mayor parte de los monitores del mismo, atenuados en buena medida por la contraposición de un entorno cíclico estable y un contexto geopolítico que no gozó, y aún no lo hace, de la estabilidad deseada.
Fue la geopolítica, precisamente, la que justificó durante el trimestre un posicionamiento de mayor neutralidad en activos de riesgo dentro de nuestras carteras. Y será esta variable la que en un porcentaje elevado lo siga justificando.
El acento de tranquilidad lo pone un crecimiento económico que a nivel global se sigue moviendo en coordenadas próximas a su nivel potencial, gozando de una sincronía entre el bloque desarrollado y el emergente, y también dentro de ambos, inédita en la última década.
Y ello aderezado por una inflación que empieza a germinar de manera paulatina, factor positivo para dinamizar decisiones de consumo e inversión y aliviar el proceso de desapalancamiento en el que todavía se hallan inmersos los agentes económicos.
Consecuencia de lo susodicho, el buen tono de los resultados empresariales en 2017 parece garantizado. De cara a 2018, los estimados de crecimiento para EEUU se mantienen en doble dígito, nutriéndose de la solidez de la demanda interna y la prolongación del ciclo expansivo que podría alimentar una eventual fórmula de estímulo fiscal. En el mercado europeo empieza a pesar en las proyecciones la apreciación del euro.
Crecimiento y beneficios son las dos incógnitas, de una ecuación de cuatro, que aparentemente están despejadas de aquí a medio plazo. La tercera, la política monetaria, estaría en visos de ello, aunque, considerando que se halla inmersa en un proceso de reversión paulatina de los estímulos introducidos desde 2009, es un factor susceptible de introducir volatilidad en el mercado en determinados momentos.
Y es que a partir del cuarto trimestre de 2017 la Reserva Federal (Fed) iniciará el proceso de adelgazamiento de su balance. Hasta ahora hemos conocido la cara amable de la moneda, la de la inyección de liquidez en el sistema con efectos favorables contrastados en forma de revalorizaciones bursátiles y estrechamiento de las primas de riesgo.
Desandar el camino a partir de ahora no debería abocar al mercado al efecto contrario, pero supone una senda ignota que habrá que explorar probablemente conviviendo con episodios puntuales de volatilidad a medida que se avance por ella.

Por su parte, el Banco Central Europeo podría rediseñar su programa de estímulo cuantitativo a finales de octubre. Pero su sesgo seguiría siendo acomodaticio, extendiendo en el tiempo las compras de activos -aunque reduzca su cuantía mensual- y no señalizando a medio plazo subidas de tipos de interés.
La última incógnita de la ecuación, la geopolítica, que es la menos despejada, ingresa en otoño con una agenda abultada en prácticamente todas las geografías. Empezando por EEUU, donde la aprobación de la reforma fiscal, probablemente muy adelgazada respecto a las expectativas que se manejaban a finales del año pasado, se antoja como el vector de crecimiento adicional necesario para prolongar un ciclo expansivo que ya es a fecha de hoy muy longevo.
En Europa, con las negociaciones relativas al "Brexit" por medio, la percepción de reforzamiento del proyecto del euro, al menos a corto plazo, no parece tan clara después de las noticias acaecidas en el seno del eje franco-alemán. Por un lado, la nueva victoria de Merkel en las elecciones alemanas se ha visto empañada por su aparente necesidad de formar coalición de gobierno con Liberales y Verdes, una fórmula aparentemente menos propicia para avanzar en saltos de calidad, como la mutualización de deuda, en el seno de la zona Euro. Por otro lado, el débil músculo con el que cuenta Macron en la composición del Senado francés puede comprometer a futuro su agenda reformista.
Y en Asia, donde el mercado parece acostumbrarse a las tensiones dialécticas con Corea del Norte, el próximo Congreso del Partido Comunista chino, a celebrarse a mediados de octubre, marcará la hoja de ruta para los principales objetivos y políticas económicas a aplicar en el próximo lustro en el gigante asiático, un continente donde, además, Japón celebrará elecciones generales anticipadas que deberían servir al Primer Ministro, Abe, para culminar su ambicioso proceso de reformas estructurales.
En conclusión, con unas valoraciones no precisamente baratas en el activo bursátil, la asunción de mayor riesgo en carteras de inversión debe venir validada por algo más de certidumbre en la esfera geopolítica, algo que no llegaría, a priori, en el más corto plazo.
Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 13,58% en RF en directo, 1,47% en RV en directo y 74,21% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 61,88% en divisa EUR y un 27,38% en divisa USD.
A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 13,16% en RF en directo, 1,58% en RV en directo y 74,67% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 62,43% en divisa EUR y un 26,98% en divisa USD.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los tres mejores son
DAIMLERCHRYSLER AG (EUR)
HENDERSON HORIZON EUROLAND-A2 (EUR)
M&G DYNAMIC ALLOCATION- AA (EUR)

Los tres peores son
TELEFONICA SA 5.877 15/07/19
Cuentas Corrientes
AXA WORLD FD- GL INFLATION BONDS (USD)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 1,03%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,78% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.
El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 0,42% hasta 3.469.865,00 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 16 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,37% y la acumulada en el año de 1,03%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,24% durante el trimestre.
La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.
Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 5,64% en renta fija interior, un 7,52% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 1,58% en renta variable exterior.
La entidad no alcanza el número mínimo de 100 accionistas, situándose en 16. Se encuentra en plazo legal de regularización.
El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos.No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.
La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

AXA
CARMIGNAC
DWS
EDM
FIDELITY
HENDERSON
INVESCO
M&G
NEUBERG
PICTET
ROBECO
SG
THREADNEEDLE

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 74,67% de los activos de la cartera de la SICAV.
Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).
Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.
* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2017 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10 Detalle de invesiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US87938WAH60 - RFIJA|TELEFONICA EMISI|5.88|2019-07-15	USD	196	5,64	203	5,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	5,64	203	5,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		196	5,64	203	5,81
TOTAL RENTA FIJA		196	5,64	203	5,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		196	5,64	203	5,81
XS0159068807 - TITULIZACION|LUSITANO |0.23|2035-12-15	EUR	13	0,38	14	0,40
USG4721SAQ42 - RFIJA|IBERDROLA FINANC|5.00|2019-09-11	USD	95	2,73	98	2,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		108	3,11	112	3,22
US87927VAU26 - RFIJA|TELECOM ITALIA C|7.00|2018-06-04	USD	68	1,95	70	2,01
US172967ET43 - RFIJA|CITIGROUP INC|3.02|2018-05-15	USD	85	2,46	89	2,54
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		153	4,41	159	4,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		261	7,52	271	7,77
TOTAL RENTA FIJA		261	7,52	271	7,77
DE0007100000 - ACCIONES|DAIMLER AG	EUR	55	1,58	51	1,47
TOTAL RV COTIZADA		55	1,58	51	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE		55	1,58	51	1,47
GB00B3L0ZS29 - PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE FOCUS CREDI	EUR	151	4,36	151	4,33
LU0243957239 - PARTICIPACIONES|INVESCO PAN EUROPEAN HIG	EUR	109	3,15	108	3,11
FR0010135103 - PARTICIPACIONES|CARMIGNAC PATRIMOINE FIM	EUR	216	6,22	216	6,21
LU0386859887 - PARTICIPACIONES|PICTET-GLOBAL MEGATREND	USD	98	2,84	96	2,76
LU0251129549 - PARTICIPACIONES|FIDELITY FUNDS - EUROPE	EUR	212	6,10	210	6,02
LU0226953718 - PARTICIPACIONES|ROBECO CAPITAL GROWTH	USD	97	2,79	96	2,76
LU0194346564 - PARTICIPACIONES|AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	103	2,98	103	2,96
LU0011889846 - PARTICIPACIONES|HENDERSON HORIZON EUROLA	EUR	203	5,86	196	5,64
FR0000448870 - PARTICIPACIONES|SG OBLIG CORPORATE 1-3	EUR	140	4,04	139	4,00
IE00BDZRWZ54 - PARTICIPACIONES|NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	104	3,00	103	2,96
FR0010149120 - PARTICIPACIONES|CARMIGNAC SECURITE	EUR	202	5,81	202	5,80
GB00B56H1S45 - PARTICIPACIONES|M&G DYNAMIC ALLOCAT	EUR	165	4,76	162	4,66
LU0995386439 - PARTICIPACIONES|EDM INTERNATIONAL - SPAN	EUR	288	8,30	295	8,48
LU0507266491 - PARTICIPACIONES|DWS INVEST I TOP DVD	USD	210	6,06	213	6,11
LU0266010379 - PARTICIPACIONES|AXA WORLD FUNDS GLOBAL	USD	87	2,51	90	2,57
GB00BMP3SF82 - PARTICIPACIONES|M&G FD 7- GLO FLO RATE H	EUR	205	5,89	203	5,84
TOTAL IIC		2.591	74,67	2.585	74,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.907	83,77	2.907	83,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.102	89,41	3.110	89,26

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.