

UNION ESPAÑOLA DE INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 2841

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** BCO. SABADELL **Rating Depositorio:** BB+ (S&P)

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

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónico

edm@edm.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: 22/07/2003

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: ALTO

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. La Sociedad no sigue ningún índice de referencia en la gestión. La Sociedad invertirá en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos o privados, denominados en euro o en moneda distintas del euro en función de lo que la gestora estime conveniente en cada momento en base a las expectativas de los mercados.

La Sociedad tiene como objetivo de inversión obtener la mayor rentabilidad con el menor riesgo.

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 de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,21	0,09	0,30	0,24

	Periodo actual	Periodo anterior	2016	2015
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	501.233,00	493.409,00
Nº de accionistas	102,00	105,00
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	11.465	22,8730	20,1571	23,1331
2015	11.293	22,9886	21,2625	24,9348
2014	10.599	21,5545	19,7408	21,8879
2013	10.217	20,2761	17,4513	20,2761

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	0,40		0,40	0,80		0,80	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,10			0,20	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

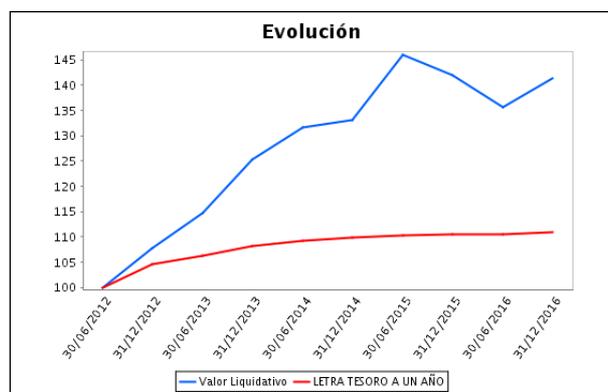
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-0,50	1,99	2,08	-0,06	-4,38	6,65	6,31	16,17	-1,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	2,04	0,55	0,50	0,50	0,49	1,97	1,98	1,96	1,95

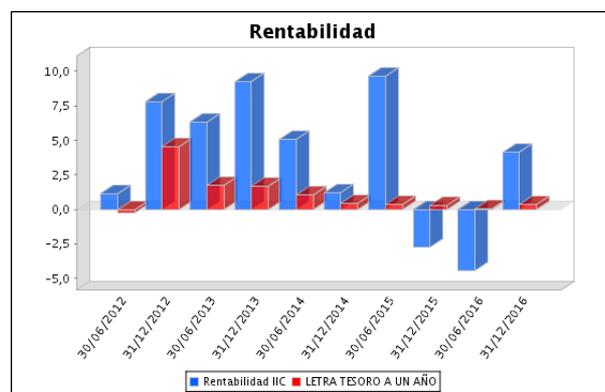
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	10.365	90,41	10.307	95,08
* Cartera interior	2.746	23,95	2.297	21,19
* Cartera exterior	7.615	66,42	8.003	73,83
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,03	7	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.085	9,46	503	4,64
(+/-) RESTO	15	0,13	30	0,28
TOTAL PATRIMONIO	11.465	100,00 %	10.840	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)	10.840	11.865	11.293	
± Compra/ venta de acciones (neto)	7,23	0,43	7,78	1.621,44
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,06	-4,62	-0,42	-756,57
(+) Rendimientos de gestión	4,86	-3,73	1,27	-665,48
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-50,00
+ Dividendos	0,41	1,06	1,46	-59,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,49	0,63	-67,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,65	19,53	22,93	-80,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,31	0,11	-164,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,81	1,39	2,19	-39,60
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,00	-203,33
± Otros rendimientos	0,00	-26,48	-26,05	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,89	-1,69	-91,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,80	2,92
- Comisión de depositario	-0,10	-0,10	-0,20	4,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,32	-0,28	-0,60	18,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,02	-0,11	-0,09	-116,57
(+) 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)	12.098	10.840	12.098	

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

3. Inversiones financieras

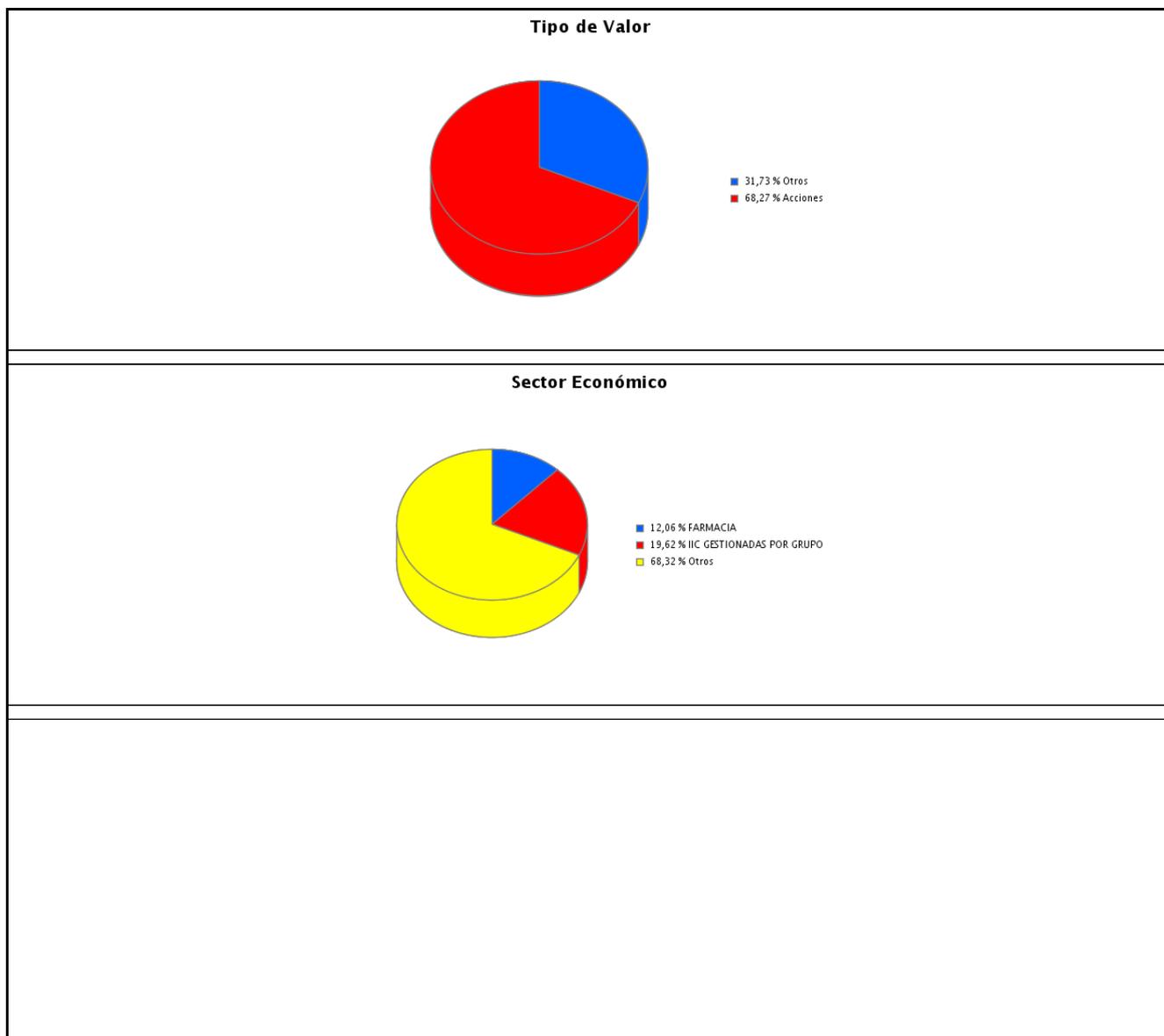
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

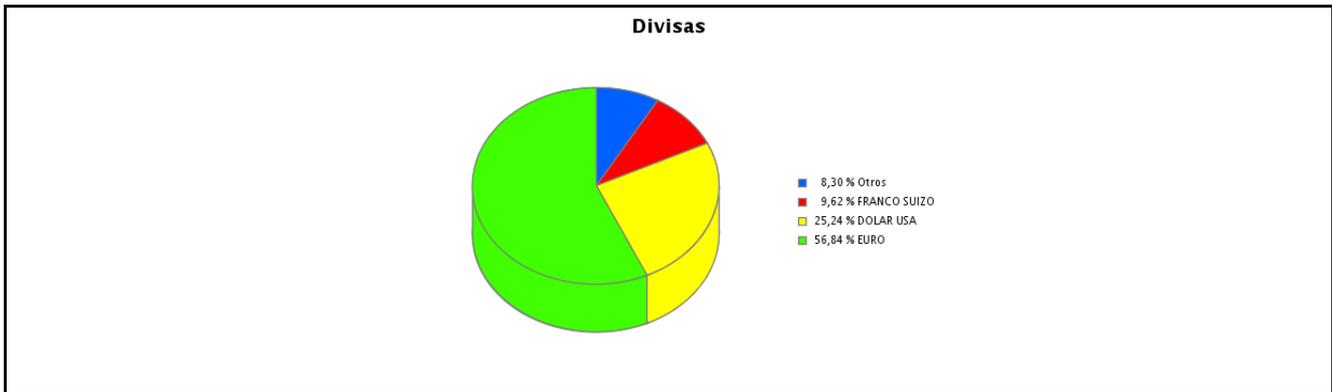
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	104	0,91	109	1,01
TOTAL RENTA FIJA	104	0,91	109	1,01
TOTAL RV COTIZADA	2.642	23,04	2.188	20,18
TOTAL RENTA VARIABLE	2.642	23,04	2.188	20,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.746	23,95	2.297	21,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	197	1,72	183	1,69
TOTAL RENTA FIJA	197	1,72	183	1,69
TOTAL RV COTIZADA	5.174	45,13	5.668	52,28
TOTAL RENTA VARIABLE	5.174	45,13	5.668	52,28
TOTAL IIC	2.243	19,56	2.152	19,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.614	66,41	8.003	73,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.360	90,36	10.299	95,01

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
COTIZACION EURO/CHF	Compra Futuro COTIZACION EURO/CHF 125000	376	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	379	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	251	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

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

Septiembre 2016: Acuerdo nombramiento auditor Octubre 2016: Fusión de IIC La CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción de UNION ESPAÑOLA DE INVERSIONES, S.A., SICAV (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2841) por INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV, S.A., (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3187), aprobada por los consejos de administración de las respectivas sociedades.

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

Anexo: No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Un trimestre más, la política fue protagonista. La victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de EE.UU., en contra de lo esperado, fue el detonante para un rally de fin de año en la renta variable. El mercado interpretó que las políticas fiscales del presidente electo (más inversiones, más gasto público, menos impuestos) darán un fuerte empujón a la economía en el corto plazo, consolidando la transición de la deflación hacia la "reflación". A pesar del posible estímulo en el corto plazo que pueda suponer para la economía mundial que los países desarrollados apliquen nuevas políticas fiscales expansivas, en EDM seguimos infra ponderando los sectores cíclicos pues su desempeño a largo plazo está por debajo de las compañías de calidad, de crecimiento estable, bajo apalancamiento y perfil defensivo. Recordemos que las políticas pro crecimiento pueden no tener tanto impacto como algunos descuentan, ya que el crecimiento de la economía a medio plazo depende de la demografía y la productividad. Ello induce a la prudencia y también a seleccionar empresas que no dependan de una economía expansiva para seguir creciendo. Asimismo, junto al alza en el precio de las materias primas y un sólido crecimiento económico en EEUU, las políticas de Trump refuerzan todavía más las perspectivas de subida de tipos en el país norteamericano. El impacto en los mercados de cambios de tanto calado y a velocidades diferentes entre EEUU y Europa, será, seguramente, una volatilidad creciente en los mercados de Renta Variable y una subida de rendimientos de los bonos. En Renta Fija, la Sicav mantiene inversiones en los fondos EDM Credit Portfolio y EDM High Yield Short Duration con el objetivo de tener una posición diversificada en este activo de mayor riesgo (High Yield). Adicionalmente mantiene dos líneas directas de bonos corporativos. En Renta Variable, hemos reducido la posición en Telefonica, Essentra, Brenntag, Gilead y Aggreko; hemos vendido toda la posición de Capita. Por otro lado hemos incrementado la posición en Colonial y CIE Automotive; ha entrado en cartera Gamesa, Euskaltel, Elis, Ingenico, Illumina y Allergan. Los principales contribuidores han sido Celgene y Nvidia. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. En las carteras globales las perspectivas macro también tienen su peso en el proceso de inversión, aunque mucho más limitado. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo la Sicav ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. El nivel de cobertura es del 40% para aquellas acciones en libras y

francos suizos mientras que el nivel de cobertura para las acciones denominadas en dólares se sitúa al 15%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre y el año a la baja hasta el -0,082%. El MSCI AC World Local ha subido un 3,7% en el trimestre y en el año tiene una rentabilidad acumulada de 6,77%. Unión Española de Inversiones por su parte gana un 1,99% en el trimestre, obteniendo una rentabilidad anual del -0,5%. El patrimonio final del periodo ha sido de 11.465 miles de euros, frente a los 11.064 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,054% por EDM Emerging Markets, 0,024% por EDM High Yield Short Duration, 0,012% por EDM Credit Portfolio, 0,006% por EDM Latam Institucional y 0,017% por EDM Latam Retail. Los resultados políticos, con las victorias inesperadas del Brexit y Donald Trump, han marcado el año 2016, generando incertezas en los mercados de capitales y su consecuente volatilidad. Para el año 2017 con elecciones en Francia y Alemania, entre otros, podemos volver a tener episodios de altas volatilidades. Sin embargo, una elevada volatilidad no es necesariamente negativa para los inversores que son capaces de soportarla y tienen un horizonte de inversión de largo plazo: la esquizofrenia de los mercados genera oportunidades de inversión que en EDM no dudamos en aprovechar para la construcción de nuestras carteras. Se ha acudido a las juntas de BME, Cie Automotive, Telefónica, Acerinox, Gamesa, Técnicas Reunidas, Grifols, el voto ha sido a favor del Consejo de Administración. No se ha acudido a la de Cementos Molins, al no estar obligado por no superar el 1% de participación en dicha compañía. El impacto de la remuneración a los miembros del Consejo de Administración de la Sicav aprobada en la última Junta General de Accionistas fue de 25800 euros, lo que supone un 0.56% de la cifra total de gastos. EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2016. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 3.675.113,51 euros de remuneración fija a 56 empleados y a 2.891.320,25 euros de remuneración variable a 47 de esos 56 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.130.851,76 euros (1.041.914,26 euros de remuneración fija y 1.088.937,50 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 7 empleados consideradas altos cargos y 1.747.359,94 euros (855.428,69 euros de remuneración fija y 891.931,25 euros de remuneración variable) por 12 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos 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	%
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	104	0,91	109	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		104	0,91	109	1,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		104	0,91	109	1,01
TOTAL RENTA FIJA		104	0,91	109	1,01
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	174	1,60
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	383	3,34	353	3,26
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	280	2,44	250	2,31
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMOTIVE	EUR	222	1,94	90	0,83
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	156	1,36	107	0,99
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	178	1,55	0	0,00
ES0632105955 - Derechos ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	8	0,07
ES0117360117 - Acciones CEMENTOS MOLINS	EUR	555	4,84	518	4,77
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	224	1,96	169	1,56
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	267	2,33	349	3,22
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL S.A.	EUR	118	1,03	0	0,00
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	113	0,99	122	1,12
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	49	0,43	48	0,45
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	96	0,84	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.642	23,04	2.188	20,18
TOTAL RENTA VARIABLE		2.642	23,04	2.188	20,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.746	23,95	2.297	21,19
US398435AC17 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	197	1,72	183	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		197	1,72	183	1,69
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		197	1,72	183	1,69
TOTAL RENTA FIJA		197	1,72	183	1,69
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	67	0,58	0	0,00
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	183	1,60	156	1,44
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	651	5,68	709	6,54
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	139	1,22	112	1,04
GB00B23K0M20 - Acciones CAPITA GROUP	GBP	0	0,00	407	3,76
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	245	2,14	206	1,90
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	440	3,84	355	3,28
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER	USD	186	1,62	246	2,27
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECH	USD	0	0,00	242	2,24
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	169	1,47	151	1,39
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	408	3,56	367	3,39
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	255	2,22	231	2,13
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	212	1,85	234	2,16
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	68	0,59	225	2,08
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	141	1,23	0	0,00
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	391	3,41	384	3,55
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	193	1,68	228	2,10
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	108	0,94	191	1,76
FR0012435121 - Acciones ELIOR	EUR	85	0,74	0	0,00
GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA	GBP	54	0,47	164	1,51
GB0000595859 - Acciones ARM HOLDINGS	GBP	0	0,00	325	3,00
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	113	0,99	96	0,89
FR0000125346 - Acciones INGENICO GROUP	EUR	114	0,99	0	0,00
US90130A1016 - Acciones 21ST CENTURY FOX	USD	0	0,00	129	1,19
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	157	1,37	131	1,21
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	197	1,72	0	0,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	160	1,40	127	1,17
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	64	0,56	0	0,00
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	122	1,06	0	0,00
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	251	2,19	250	2,31
TOTAL RV COTIZADA		5.174	45,13	5.668	52,28
TOTAL RENTA VARIABLE		5.174	45,13	5.668	52,28
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	838	7,31	780	7,20
LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	672	5,86	663	6,12
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	334	2,91	320	2,96
LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	147	1,28	143	1,32
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	252	2,20	246	2,27
TOTAL IIC		2.243	19,56	2.152	19,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.614	66,41	8.003	73,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.360	90,36	10.299	95,01

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.