

UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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](#).

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: 31/03/2006

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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,09	0,00	0,35

	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	625.631,00	630.564,00
Nº de accionistas	187,00	187,00
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	34.673	55,4205	49,7338	56,1827
2016	19.944	49,7350	43,6303	50,1639
2015	19.926	49,6907	46,6163	54,4463
2014	19.363	47,2977	43,9389	48,2416

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	0,28		0,28	0,58		0,58	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,08			0,15	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

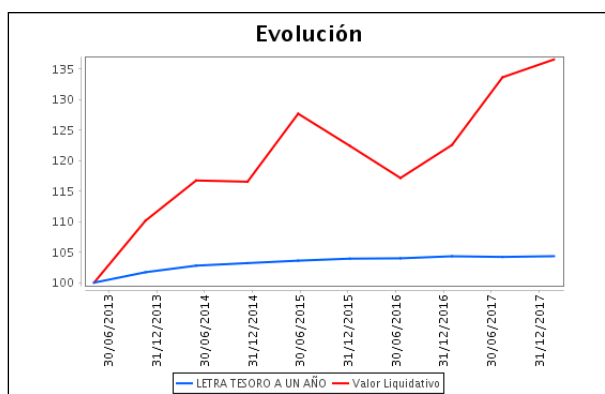
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
11,43	-0,22	2,41	0,51	8,50	0,09	5,06	5,79	4,15

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)	1,30	0,30	0,32	0,30	0,37	1,40	1,35	1,33	1,51

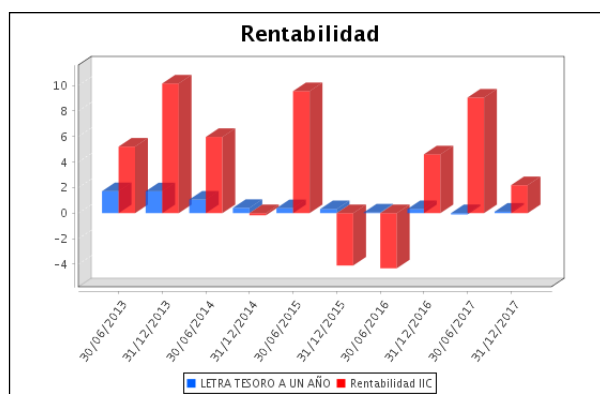
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.544	90,98	30.459	89,07
* Cartera interior	9.625	27,76	9.815	28,70
* Cartera exterior	21.908	63,18	20.627	60,32
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,03	17	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.000	8,65	3.587	10,49
(+/-) RESTO	129	0,37	152	0,44
TOTAL PATRIMONIO	34.673	100,00 %	34.198	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)	60.122	20.815	19.944	
± Compra/ venta de acciones (neto)	1,45	116,50	113,76	-98,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,15	8,63	10,56	-391,53
(+) Rendimientos de gestión	2,60	9,28	11,64	-284,58
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,65	0,88	1,52	-21,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,40	0,48	-76,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,65	23,66	23,47	-97,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,53	0,51	1,04	10,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,73	2,91	3,56	-73,04
± Otros resultados	-0,05	-0,08	-0,13	-26,69
± Otros rendimientos	0,00	-19,00	-18,30	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,65	-1,08	-106,95
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,30	-0,58	-0,35
- Comisión de depositario	-0,08	-0,08	-0,15	2,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,09	-0,16	-18,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,18	-0,19	-90,74
(+) 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)	61.367	60.122	61.367	

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

3. Inversiones financieras

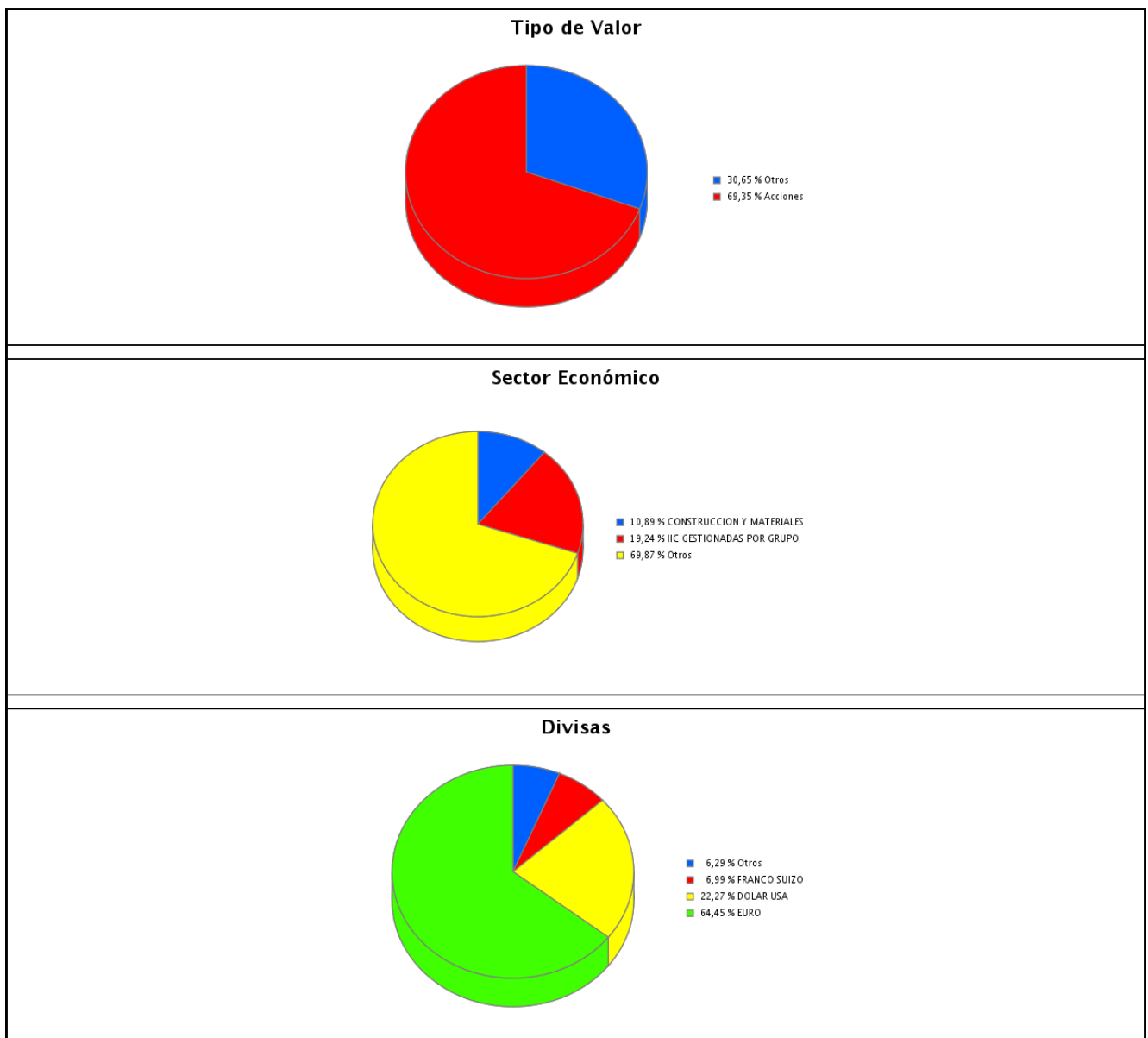
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	925	2,67	916	2,68
TOTAL RENTA FIJA	925	2,67	916	2,68
TOTAL RV COTIZADA	8.700	25,09	8.899	26,02
TOTAL RENTA VARIABLE	8.700	25,09	8.899	26,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.625	27,76	9.815	28,70
TOTAL RV COTIZADA	15.251	43,99	14.235	41,62
TOTAL RENTA VARIABLE	15.251	43,99	14.235	41,62
TOTAL IIC	6.650	19,18	6.398	18,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.901	63,17	20.633	60,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.526	90,92	30.448	89,03

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	1.249	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	1.889	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	375	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3513	
TOTAL OBLIGACIONES		3513	

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

03/11/2017: Renovación Entidad Auditora

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

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 12.337.046,44 euros que supone el 35,58% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Cerramos el último trimestre del año 2017 manteniendo la bonanza económicas a nivel mundial con crecimientos generalizados e inflaciones contenidas. Los PMIs, los datos de desempleo y los índices de confianza empresarial también respaldan esta tesis. Todo ello ha contribuido a un último trimestre del año positivo para los mercados de capital. En política monetaria la Fed finaliza el año con una subida de 25 p.b. los tipos de interés hasta el rango 1,25-1,50%, siendo la tercera subida del año 2017. Por su parte el BCE mantiene los tipos de interés en el 0% a pesar de subir las previsiones de crecimiento e inflación para los próximos años. En la parte política, cabe destacar la reforma fiscal en EE.UU. con la reducción del Impuesto de Sociedades del 35% hasta el 21%, reducciones en el Impuesto sobre la Renta y reducción del tipo para repatriar beneficios. También destaca el inicio de la segunda fase de negociaciones del Brexit, centrado en el acuerdo de transición entre U.K y la Unión Europea, una vez U.K abandone la U.E en marzo 2019. Por último, Italia ha convocado elecciones generales en marzo 2018, reavivando el miedo de una posible ruptura de la Unión Monetaria. En Renta Fija, la Sicav mantiene las inversiones en EDM High Yield Short Duration y EDM Credit Portfolio con el objetivo de tener una posición suficientemente diversificada en este activo de mayor riesgo (High Yield). La sicav mantiene 2 líneas directas de bonos. En Renta Variable, hemos reducido la posición en Roche, Celgene, Netflix y Aggreko; hemos vendido toda la posición en Técnicas Reunidas, Euskaltel y H&M. Por otro lado hemos reforzado la exposición en Michelin, Air Liquide, Inditex, Gamesa, Reckitt, C. Schwab y Amazon; han entrado en cartera Deutsche Post y Coloplast. Los principales contribuidores han sido Novo Nordisk, Air Liquide y Brenntag. Los principales detractores han sido Celgene, Dufry e Inditex. 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 el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. El nivel de cobertura para las acciones denominadas en francos suizos se sitúa alrededor del 40%, las denominadas en libras alrededor del 40%, las denominadas en libras alrededor del 50% y las denominadas en dólares alrededor del 30%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre a la baja hasta el -0,186%. El MSCI AC World Local ha subido un 5% en el cuarto trimestre del año, logrando una rentabilidad total de 17,5%. Inversora Patrimonial por su parte pierde un -0,22% en el trimestre logrando una rentabilidad acumulada de 11,43%. El patrimonio final del periodo ha sido de 34.673 miles de euros, frente a los 34.749 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,049% por EDM Emerging Markets, 0,021% por EDM High Yield, 0,012% por EDM Credit Portfolio, 0,007% por EDM Latam Institucional, 0,014% por EDM Latam Retail. Cerramos el año 2017 con una baja volatilidad y unas buenas perspectivas macroeconómicas para el 2018. Pero no debemos olvidar los riesgos sistémicos como pueden ser la normalización monetaria, la creciente deuda en China y los siempre infravalorados riesgos políticos. A pesar de todo ello, en EDM no invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Seguimos encontrando oportunidades de inversión aunque en unos mercados con valoraciones exigentes la tarea se complica y requiere de mayor prudencia y paciencia. Se ha acudido a las juntas de BME, Acerinox, Cementos Molins, Telefónica, CIE Automotiva, Grifols (clase A), Euskaltel, Inditex, Gamesa, Técnicas Reunidas y Inmobiliaria Colonial, el voto ha sido a favor del Consejo de Administración. No se ha acudido a la de

Union Europea de Inversiones y Banco Popular al no estar obligado por no superar el 1% de participación en dichas compañías. 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 2017. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2017 ha ascendido a 3.692.481,83 euros de remuneración fija a 63 empleados y a 2.107.628,00 euros de remuneración variable a 49 de esos 63 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.429.329 euros (811.329 euros de remuneración fija y 618.000 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 6 empleados consideradas altos cargos y 1.613.903,74 euros (833.003,74 euros de remuneración fija y 780.900 euros de remuneración variable) por 16 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC. El impacto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración de la SICAV aprobada en la última Junta General de Accionistas fue de 30.000 euros, lo que supone un 0,304% de la cifra total de gastos.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	611	1,76	600	1,76
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	313	0,90	316	0,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		925	2,67	916	2,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		925	2,67	916	2,68
TOTAL RENTA FIJA		925	2,67	916	2,68
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	931	2,68	1.018	2,98
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	956	2,76	1.138	3,33
ES0181480114 - Acciones UNION EUROPEA DE INVERSIONES	EUR	0	0,00	1	0,00
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	763	2,20	633	1,85
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	271	0,79
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	638	1,84	587	1,72
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	313	0,90	57	0,17
ES0117360117 - Acciones CEMENTOS MOLINS	EUR	3.074	8,87	2.753	8,05
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	688	1,98	692	2,02
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA S.A.	EUR	738	2,13	821	2,40
ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL S.A.	EUR	0	0,00	349	1,02
ES0171996087 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	0	0,00	98	0,29
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	155	0,45	200	0,59
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	290	0,84	280	0,82
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	155	0,45	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		8.700	25,09	8.899	26,02
TOTAL RENTA VARIABLE		8.700	25,09	8.899	26,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.625	27,76	9.815	28,70
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	300	0,87	251	0,73
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	392	1,13	358	1,05
SE0000106270 - Acciones HENNES & MAURITZ	SEK	0	0,00	218	0,64
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB	USD	692	1,99	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	1.244	3,59	1.896	5,54
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	424	1,22	0	0,00
NL000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	380	1,10	0	0,00
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	376	1,09	426	1,24
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	765	2,21	0	0,00
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	395	1,14	366	1,07
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	673	1,94	1.262	3,69
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER	USD	475	1,37	463	1,35
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	637	1,84	522	1,53
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	1.197	3,45	1.034	3,02
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	681	1,96	789	2,31
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	469	1,35	429	1,25
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	422	1,22	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	144	0,42	418	1,22
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	871	2,51	1.376	4,02
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	475	1,37	456	1,33
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	2	0,00	189	0,55
FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.	EUR	424	1,22	369	1,08
GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA	GBP	181	0,52	193	0,56
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	409	1,18	341	1,00
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST	DKK	466	1,34	0	0,00
FR0000125346 - Acciones INGENICO GROUP	EUR	0	0,00	341	1,00
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	298	0,86	0	0,00
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	434	1,25	487	1,42
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	706	2,03	634	1,85
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	802	2,31	456	1,33
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	132	0,38	206	0,60
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	387	1,12	367	1,07
GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	388	1,13
TOTAL RV COTIZADA		15.251	43,99	14.235	41,62
TOTAL RENTA VARIABLE		15.251	43,99	14.235	41,62
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	2.475	7,14	2.280	6,67
LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.907	5,50	1.911	5,59
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.029	2,97	1.017	2,97
LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	602	1,74	576	1,68
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	637	1,84	613	1,79
TOTAL IIC		6.650	19,18	6.398	18,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.901	63,17	20.633	60,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.526	90,92	30.448	89,03

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.

