

HERCASOL, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 393

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.

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 www.edm.es.

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

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: 29/01/1999

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: 5 (En una escala del 1 al 7)

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 del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,19	0,43	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,40	-0,36	-0,40

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	3.371.584,00	3.371.572,00
Nº de accionistas	216,00	216,00
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	58.973	17,4911	15,5423	17,6037
2018	46.702	13,8518	13,5743	16,0972
2017	50.742	15,0500	13,3997	15,3791
2016	32.562	13,4000	11,4551	13,4337

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			
15,54	17,60	17,49	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,34	0,00	0,34	0,67	0,00	0,67	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

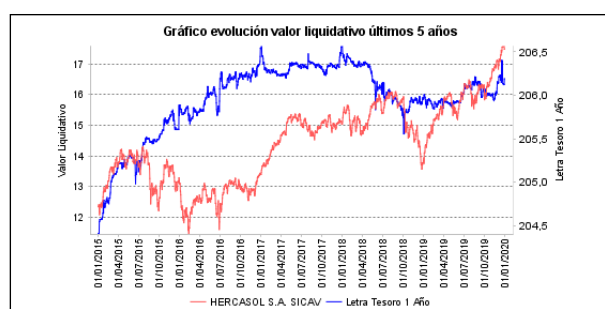
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
26,27	7,20	1,83	2,69	12,64	-7,96	12,31	2,31	2,82

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,09	0,28	0,27	0,27	0,27	1,09	1,15	0,99	0,99

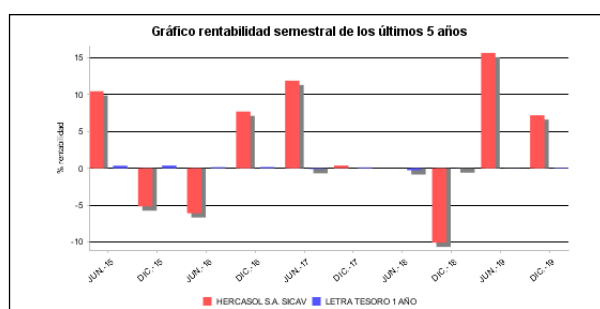
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	51.184	86,79	48.458	89,70
* Cartera interior	9.704	16,45	11.027	20,41
* Cartera exterior	41.479	70,34	37.431	69,29
* 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)	7.488	12,70	5.303	9,82
(+/-) RESTO	302	0,51	260	0,48
TOTAL PATRIMONIO	58.973	100,00 %	54.021	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)	54.021	46.702	46.702	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,91	13,80	22,86	-32,35
(+) Rendimientos de gestión	9,40	14,42	23,99	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,48	1,04	1,53	-51,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,24	12,11	20,51	-28,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,68	1,26	1,94	-43,72
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	-497,89
± Otros rendimientos	-0,01	0,01	0,00	-197,27
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,62	-1,13	-19,23
- Comisión de sociedad gestora	-0,34	-0,32	-0,67	-9,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-9,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,10	-21,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	33,78
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,22	-0,27	73,86
(+) 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)	58.973	54.021	58.973	

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

3. Inversiones financieras

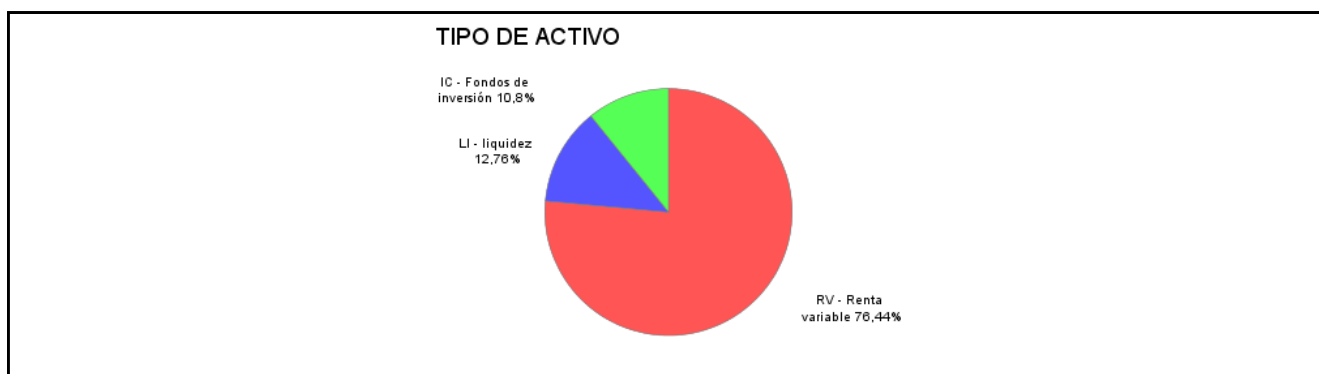
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.704	16,48	11.027	20,40
TOTAL RENTA VARIABLE	9.704	16,48	11.027	20,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.704	16,48	11.027	20,40
TOTAL RV COTIZADA	35.140	59,59	31.468	58,26
TOTAL RENTA VARIABLE	35.140	59,59	31.468	58,26
TOTAL IIC	6.339	10,75	5.963	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.479	70,34	37.431	69,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	51.184	86,82	48.458	89,70

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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Con fecha 06/09/2019 se publica en CNMV el acuerdo de la Junta General Ordinaria y Extraordinaria de renovación como firma auditora de la IIC para el ejercicio que terminara el 31/12/2019 a la firma DQ AUDITORES DE CUENTAS S.L.P. Se pone en conocimiento del público que con fecha 17 de diciembre de 2019 MUTUAMAD INVERSIONES SAU ha adquirido

el 53,09% indirecto de EDM GESTION SAU SGIIC a través de la compraventa de acciones en EDM HOLDING SA titular del 100% de EDM GESTION SAU SGIIC, por lo que ha adquirido el control de la misma. Se informa que MUTUAMAD INVERSIONES SAU, es una entidad jurídica cuyo capital pertenece en su totalidad a MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA, sociedad de reconocido prestigio en el sector de los seguros y en la gestión de fondos de inversión. Una vez materializada esta operación, no se tiene previsto que se efectúen más cambios en elementos esenciales y se deja constancia del compromiso de las distintas entidades intervinientes respecto a la continuidad del negocio. De conformidad con el artículo 118 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, se va a otorgar el derecho de separación que será comunicando individualmente a cada partícipe en los términos previstos en la normativa aplicable. Se informa que para la realización de la citada adquisición se ha obtenido la preceptiva no oposición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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 fecha 31/12/2019 la SICAV tiene un accionistas significativo con un 88,68 % de acciones que ascienden a 52.302.417,48 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO. a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. Terminamos el año 2019, con un crecimiento económico a nivel global del 3%, el peor dato desde la crisis financiera. La recesión del sector industrial y una política más proteccionista, han sido los principales culpables del menor crecimiento global. En EEUU, la FED mantiene los tipos de interés entre el 1,75% y el 2%. Cabe remarcar la tregua en la escalada de los aranceles entre EEUU y China, que se debe firmar en los inicios del 2020. En Europa, nos gustaría destacar la victoria de Johnson en las elecciones británicas dejando prácticamente fuera la posibilidad de un Brexit duro. El BCE ha mantenido el tipo de interés, en la primera reunión con Christine Lagarde al frente. En este entorno, el S&P se ha revalorizado un +8,5% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 avanza en el trimestre un +5,8%. En el año el S&P logra un +28,9% y el Stoxx Europe 600 un +23,2%. Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,19% mientras que el bono americano a diez años cierra el año en un 1,9%. Por último, el petróleo (Brent) se ha situado

en 66\$, revalorizándose un +8,6% en el cuarto trimestre. En el año, avanza un +22,7%. Para el año 2020, el FMI prevé un incremento del crecimiento mundial hasta un +3,4% des del 3% estimado para este año, gracias a un mayor crecimiento de los países emergentes. A todo ello nuestra selección de valores se ha beneficiado de la buena tónica de los mercados a lo largo del trimestre del año. b) Decisiones generales de inversión adoptadas. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. Reiteramos nuestra confianza en nuestra selección de compañías para que sigan teniendo un buen desempeño dados sus sólidos fundamentales y la buena gestión de sus equipos directivos. Durante este trimestre, no hemos hecho cambios estratégicos pero si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compra venta, tal y como detallamos más adelante. c) Índice de referencia. En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,19% con un resultado 0,07%. d) Evolución del Patrimonio participes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio final del periodo ha sido de 58.973 de miles de euros, frente a los 55.009 miles de euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 216 al final del trimestre. Hercasol por su parte gana un 7,2% en el trimestre y se revaloriza hasta un 26,3% en el año. Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,28% en el último trimestre. Las comisiones indirectas por inversión en terceras IIC son 0,154% por EDM Emerging Markets, y 0,154% por EDM Latam Institucional. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad trimestral de la sicav está por encima de la rentabilidad media de las IIC gestionadas por el grupo situada en 5,5%. Adicionalmente también está por encima de la rentabilidad media de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el trimestre, en Renta Variable, se han reducido posiciones en BME, Acerinox, Alphabet y Nike; hemos vendido toda la posición en Colonial, Brenntag, Coloplast y Reckitt. Por otro lado se ha reforzado la posición en Tubacex, Prosegur, Ab Inbev, Fresenius, SAP, DSV, Adobe e Inuit; se ha incorporado a la cartera Sika. En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas. Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes. b) Operativa de préstamo de valores. La sociedad no ha realizado préstamo de valores. c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones. d) Otra información sobre inversiones. El Fondo tiene invertido un 12,4% de su patrimonio en otras IIC de renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. No aplica. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. Respecto al ejercicio de los derechos políticos del año 2019, HERCASOL SA. SICAV, ha acudido a las juntas de BANKINTER, SIEMENS GAMESA, ACERINOX, BME, GESTAMP, CIE AUTOMOTIVE, TUBACEX, PROSEGUR, INMOBILIARIA COLONIAL, CAF, e INDITEX siendo su voto a favor del Consejo de Administración. 6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV. No aplica. 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS. No aplica. 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS. Los gastos por Research, siendo los principales proveedores Exane y Deutsche Bank, aplicados al fondo de inversión son 18.730€ en el total del año 2019. Para el año 2020, el presupuesto para gastos de Research es 22.344€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO Después de un año de menor crecimiento económico, afrontamos con optimismo el año 2020. Esperamos que el apoyo de los bancos centrales, con su política monetaria laxa, y la recuperación del ciclo industrial permitan dar un impulso a la economía. En EDM, seguimos fieles a nuestro estilo y no invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción de forma sostenida. En el caso particular de Hercasol, seguiremos apostando por los activos con mejor ratio rentabilidad/riesgo para obtener un buen resultado en el medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	795	1,35	801	1,48
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	752	1,28	908	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	685	1,16	635	1,18
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	582	0,99	633	1,17
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	712	1,21	700	1,29
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	826	1,40	988	1,83
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	523	0,89	423	0,78
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	848	1,57
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	639	1,18
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.804	3,06	1.758	3,25
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	758	1,29	669	1,24
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	2.268	3,85	2.026	3,75
TOTAL RV COTIZADA		9.704	16,48	11.027	20,40
TOTAL RENTA VARIABLE		9.704	16,48	11.027	20,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.704	16,48	11.027	20,40
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	1.402	2,38	1.201	2,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.505	2,55	1.395	2,58
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	693	1,18	738	1,37
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	779	1,32	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.217	2,06	1.034	1,91
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	1.543	2,62	758	1,40
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.462	2,48	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	0	0,00	922	1,71
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.559	2,64	1.396	2,58
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	0	0,00	1.249	2,31
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.847	3,13	1.855	3,43
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.575	2,67	1.523	2,82
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.174	1,99	1.061	1,96
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.281	2,17	1.310	2,43
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	1.172	1,99	1.220	2,26
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.340	2,27	1.155	2,14
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	728	1,35
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	868	1,61
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	830	1,41	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.369	2,32	954	1,77
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.432	2,43	976	1,81
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	834	1,41	650	1,20
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.394	2,36	1.111	2,06
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	785	1,33	721	1,33
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	700	1,19	708	1,31
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.045	1,77	917	1,70
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	957	1,62	815	1,51
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	872	1,48	954	1,77
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	771	1,31	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	914	1,55	992	1,84
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	640	1,09	536	0,99
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	842	1,43	891	1,65
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	1.047	1,78	721	1,33
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.160	3,66	2.111	3,91
TOTAL RV COTIZADA		35.140	59,59	31.468	58,26
TOTAL RENTA VARIABLE		35.140	59,59	31.468	58,26
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	2.895	4,91	2.743	5,08
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	3.443	5,84	3.220	5,96
TOTAL IIC		6.339	10,75	5.963	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.479	70,34	37.431	69,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		51.184	86,82	48.458	89,70

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.

11. Información sobre la política de remuneración

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 2019. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 4.609.897,75 euros de remuneración fija a 68 empleados y a 2.855.859 euros de remuneración variable a 61 de esos 68

empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.158.018,33 euros (540.618,33 euros de remuneración fija y 617.400 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 5 empleados consideradas altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.267.793.39 euros de remuneración fija y 1.093.660 euros de remuneración variable) por 17 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

No aplica.