

SINE QUO NUM, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1759

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositarario:** BANCO DE SABADELL, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositarario:** BCO. SABADELL **Rating Depositarario:** 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: 25/05/2001

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 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 | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,87 | 0,26 | 0,87 | 0,49 |
| 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 | 664.875,00 | 664.875,00 |
| Nº de accionistas | 111,00 | 111,00 |
| 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 | 9.574 | 14,3993 | 14,0371 | 14,9983 |
| 2017 | 9.661 | 14,5308 | 13,0313 | 14,6730 |
| 2016 | 8.664 | 13,0316 | 10,7057 | 13,0318 |
| 2015 | 7.849 | 11,9490 | 11,0573 | 12,9059 |

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 | 0,45 | | 0,45 | 0,45 | | 0,45 | patrimonio | al fondo |
| Comisión de depositario | | | 0,07 | | | 0,07 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

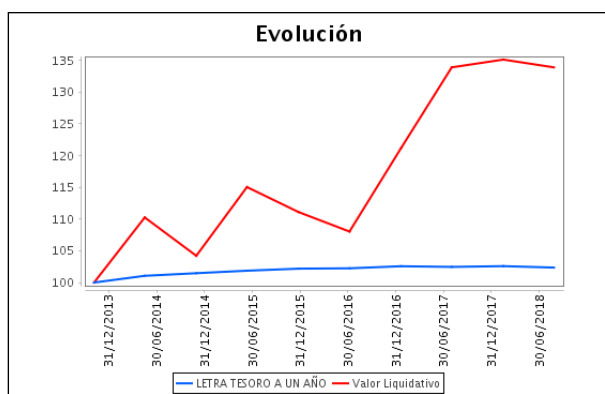
| Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| -0,90 | 1,03 | -1,91 | 0,94 | -0,02 | 11,50 | 9,06 | 6,61 | 30,46 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,59 | 0,30 | 0,28 | 0,29 | 0,30 | 1,18 | 1,22 | 1,22 | 1,24 |

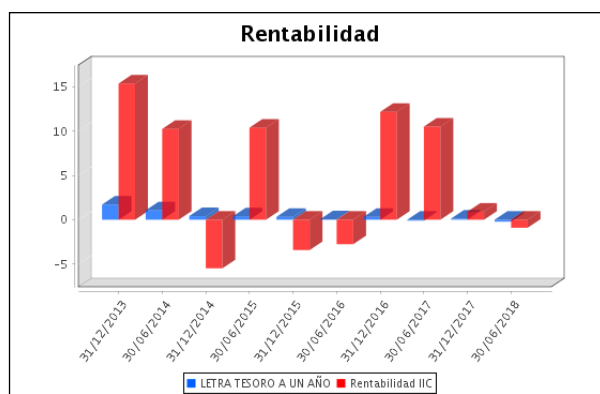
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 8.498 | 88,76 | 8.275 | 85,65 |
| * Cartera interior | 4.134 | 43,18 | 4.689 | 48,54 |
| * Cartera exterior | 4.364 | 45,58 | 3.581 | 37,07 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 1 | 0,01 | 5 | 0,05 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 991 | 10,35 | 1.506 | 15,59 |
| (+/-) RESTO | 84 | 0,88 | -119 | -1,23 |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.574 | 100,00 % | 9.661 | 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) | 10.306 | 9.574 | 9.661 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 0,00 | 6,75 | 0,00 | -100,02 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,91 | 0,91 | -0,91 | 9.736,52 |
| (+) Rendimientos de gestión | -0,25 | 1,50 | -0,25 | 4.510,91 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 1,00 | 0,74 | 1,00 | 35,84 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,47 | 0,25 | 0,47 | 87,77 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 15,69 | 0,36 | 15,69 | 4.294,45 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,05 | 0,00 | -0,05 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,62 | 0,16 | 0,62 | 292,75 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,01 | 0,01 | -199,90 |
| ± Otros rendimientos | -17,99 | 0,00 | -17,99 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,66 | -0,59 | -0,66 | 5.225,61 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,45 | -0,45 | -0,45 | 0,98 |
| - Comisión de depositario | -0,07 | -0,08 | -0,07 | -0,61 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,06 | -0,06 | -1,81 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,08 | 0,00 | -0,08 | 5.227,05 |
| (+) 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) | 9.574 | 10.306 | 9.574 | |

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

3. Inversiones financieras

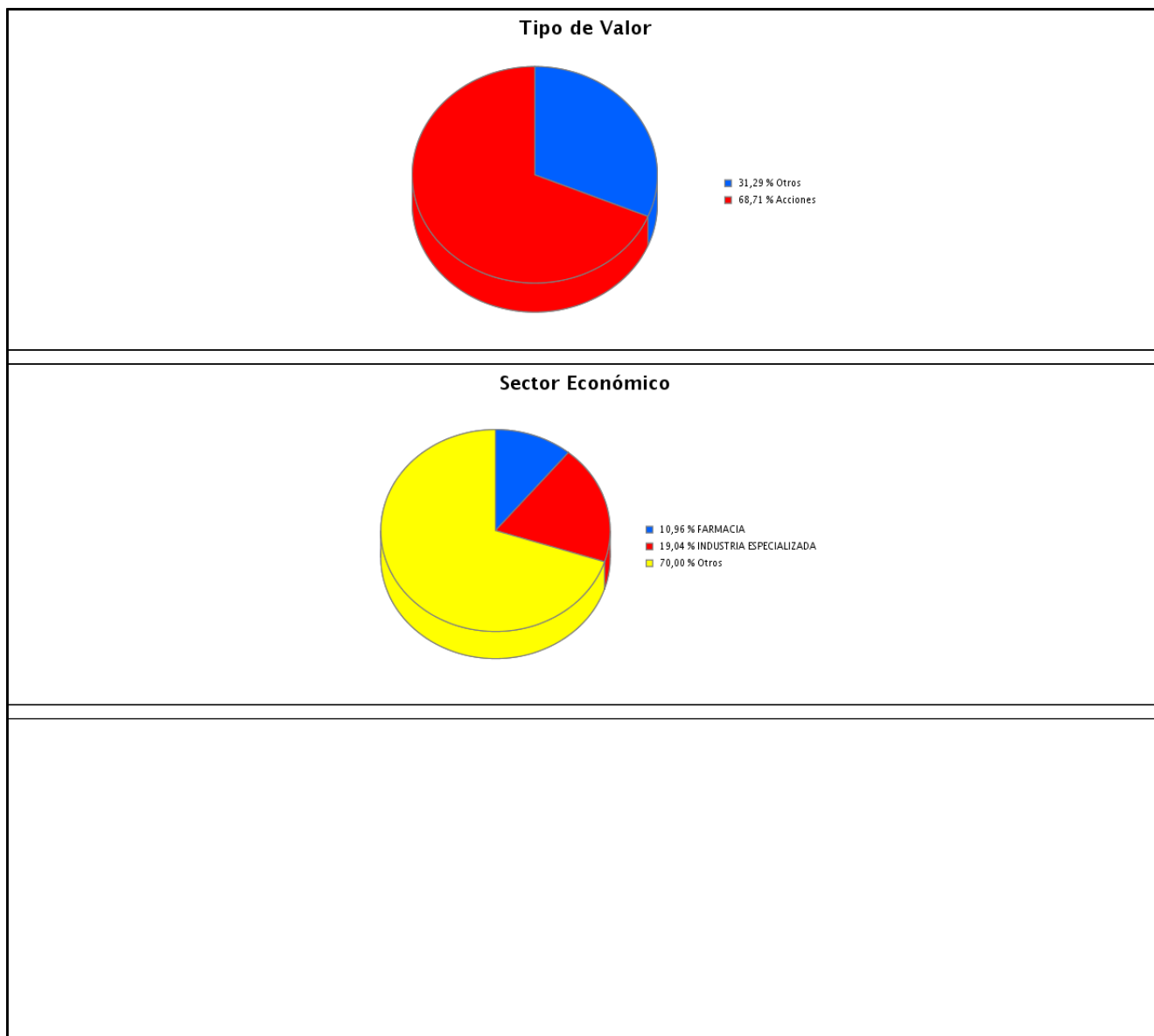
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

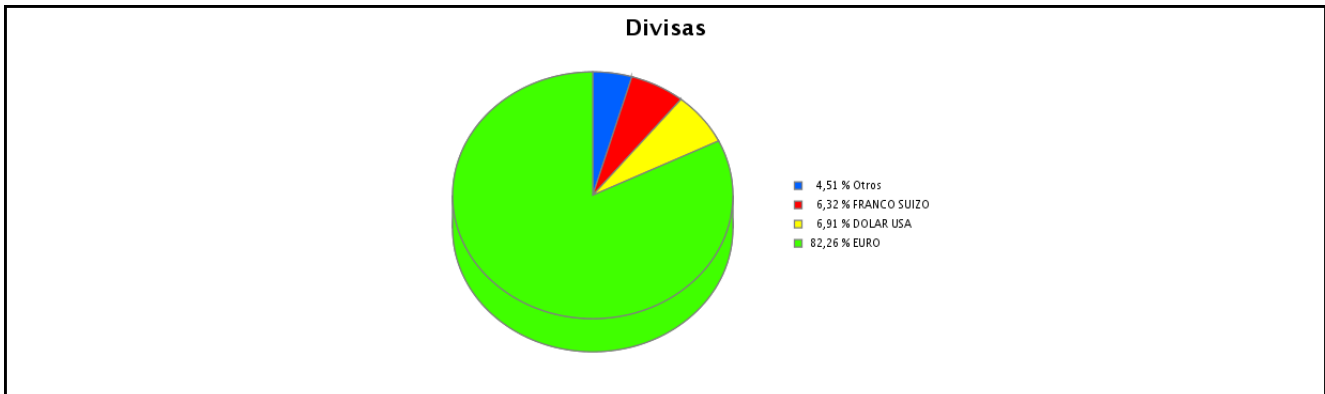
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 392 | 4,09 | 412 | 4,26 |
| TOTAL RENTA FIJA | 392 | 4,09 | 412 | 4,26 |
| TOTAL RV COTIZADA | 3.742 | 39,08 | 4.277 | 44,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 3.742 | 39,08 | 4.277 | 44,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.134 | 43,18 | 4.689 | 48,53 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.395 | 14,57 | 226 | 2,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | 1.395 | 14,57 | 226 | 2,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.778 | 29,02 | 2.404 | 24,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.778 | 29,02 | 2.404 | 24,88 |
| TOTAL IIC | 190 | 1,99 | 950 | 9,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.364 | 45,58 | 3.581 | 37,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 8.497 | 88,76 | 8.269 | 85,59 |

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 aplicable

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.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 9.423.655,26 euros que supone el 98,43% sobre el

patrimonio de la IIC. Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y de escasa relevancia con IIC's del Grupo de la Gestora. Como operaciones vinculadas se indica que la persona de control de EDM GESTION S.A. (Máximo accionista) es consejero del MIQUEL Y COSTAS MIQUEL S.A. La IIC vendió 2.363 acciones de la sociedad a fecha 23/05/2018 por un total de 77.301,35€, y 721 acciones con fecha 18/05/2018 por un total de 23.793,00€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

A lo largo de este primer semestre, se ha constatado la vuelta de la volatilidad en los mercados de capitales. Los motivos son diversos: a. Proteccionismo: La concreción de distintos aranceles proteccionistas y la voluntad de seguir aprobando nuevas medidas por parte de EEUU ha provocado reacciones en el resto de países con la aprobación de aranceles compensatorios. b. Crecimiento: En el año 2017 los niveles de crecimiento fueron robustos y elevados a nivel global. Para el 2018 y los siguientes años se espera una moderación hacia niveles más normalizados. c. Eurozona: La crisis política en Italia, con la formación final de un gobierno de perfil populista, impactó de forma significativa en los mercados europeos. Los próximos meses se prevén complicados con distintas negociaciones con Bruselas, en especial en temas de inmigración. d. BCE y Fed: El BCE anunció el final del QE para diciembre 2018 y la Fed volvió a subir los tipos de interés hasta el rango 1,75%-2%. Todo ello nos lleva a seguir normalizando la política monetaria, en especial en EEUU con un ciclo más adelantado. e. Mercados Emergentes: Se han visto afectos por el ruido proteccionista estadounidense, las subidas de tipos de la Fed y también por las incertezas electorales de algunos países. Todo ello, junto a unas valoraciones exigentes, nos deja con un mercado nervioso con distintos nubarrones de incerteza asomando por el horizonte. En Renta Fija, la Sicav mantiene nueve líneas directas de bonos corporativos. A lo largo del trimestre se ha vendido toda la exposición a EDM High Yield Short Duration, bonos de Grifols, Rede Ferroviaria y EYSA. Se han comprado nuevos bonos corporativos flotantes de los siguientes emisores: BBVA, BNP, AT&T, Santander, Renault, Deutsche Telekom, General Motors, Ford y Carrefour. En Renta Variable, se ha reducido la exposición a Catalana Occidente, Miquel y Costas, Dominion, CIE Automotiv, Brenntag, Dassault Systems, Air Liquide, Grifols y DSV; se ha vendido toda la posición de Cellnex, Viscofan, Tecnicas Reunidas y Coloplast. Se ha incrementado la exposición en Telefonica, Prosegur Cash, Gestamp, Deutsche Post i Coca-Cola European P.; se ha iniciado posición en Santander. El principal contribuidor ha sido Inditex. El principal detractor ha sido Gamesa. 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 no ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,18% des del -0,19% de finales de marzo. El MSCI AC World Local ha subido un 2% en el trimestre y en el año logra una rentabilidad de -0,31%. Sine Quo Num por su parte gana un 1% en el trimestre, logra un -0,90% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 9.574 miles de euros, frente a los 9.476 miles de euros a inicio del mismo. A pesar de una posible ralentización en el crecimiento macroeconómico, esperamos que siga un crecimiento saludable a nivel global. Los riesgos, como pueden ser un crecimiento del proteccionismo y una mala comunicación/acción por parte de los bancos centrales en su proceso de normalización monetaria, son variables clave a vigilar para el futuro. En EDM seguimos fieles en no invertir 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. Seguimos dispuestos a aprovechar la futura volatilidad de los mercados para comprar excelentes negocios a precios razonables.

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 | 0 | 0,00 | 306 | 3,16 |
| XS1788584321 - Bonos BBVA 0,070 2023-03-09 | EUR | 196 | 2,05 | 0 | 0,00 |
| XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,108 2024-11-21 | EUR | 196 | 2,04 | 0 | 0,00 |
| ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y SJ 6,875 2021-07-23 | EUR | 0 | 0,00 | 106 | 1,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 392 | 4,09 | 412 | 4,26 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 392 | 4,09 | 412 | 4,26 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 392 | 4,09 | 412 | 4,26 |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN | EUR | 0 | 0,00 | 330 | 3,42 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 331 | 3,46 | 116 | 1,20 |
| ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL | EUR | 260 | 2,71 | 401 | 4,15 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 176 | 1,84 | 273 | 2,82 |
| ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS | EUR | 215 | 2,24 | 202 | 2,09 |
| ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE | EUR | 170 | 1,77 | 230 | 2,38 |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS | EUR | 0 | 0,00 | 296 | 3,07 |
| ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE | EUR | 132 | 1,38 | 315 | 3,26 |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL | EUR | 370 | 3,86 | 308 | 3,18 |
| ES0105229001 - Acciones PROSEGUR | EUR | 138 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM | EUR | 0 | 0,00 | 214 | 2,21 |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP | EUR | 163 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A. | EUR | 275 | 2,88 | 289 | 2,99 |
| ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A. | EUR | 214 | 2,23 | 252 | 2,60 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A. | EUR | 257 | 2,68 | 141 | 1,46 |
| ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL S.A. | EUR | 55 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A. | EUR | 157 | 1,64 | 249 | 2,58 |
| ES06735169C9 - Derechos REPSOL SA | EUR | 2 | 0,02 | 0 | 0,00 |
| ES06735169B1 - Derechos REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,07 |
| ES0143416115 - Acciones GAMESA | EUR | 284 | 2,97 | 283 | 2,92 |
| ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA | EUR | 175 | 1,83 | 0 | 0,00 |
| ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE SASR | EUR | 245 | 2,56 | 373 | 3,86 |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR | EUR | 123 | 1,29 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 3.742 | 39,08 | 4.277 | 44,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 3.742 | 39,08 | 4.277 | 44,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.134 | 43,18 | 4.689 | 48,53 |
| XS1778824885 - Bonos AT & T 0,135 2023-09-05 | EUR | 203 | 2,12 | 0 | 0,00 |
| XS1792505197 - Bonos GENERAL MOTORS 0,056 2022-03-26 | EUR | 200 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,102 2023-11-15 | EUR | 198 | 2,07 | 0 | 0,00 |
| FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,076 2022-06-15 | EUR | 200 | 2,09 | 0 | 0,00 |
| PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 4,250 2021-12-13 | EUR | 0 | 0,00 | 226 | 2,34 |
| FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,062 2024-11-04 | EUR | 197 | 2,05 | 0 | 0,00 |
| XS1828028677 - Bonos DEUTSCHE TELECOM 0,007 2022-12-01 | EUR | 199 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| XS1626933102 - Bonos BNP PARIBAS 0,109 2024-06-07 | EUR | 199 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.395 | 14,57 | 226 | 2,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.395 | 14,57 | 226 | 2,34 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 1.395 | 14,57 | 226 | 2,34 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE | CHF | 381 | 3,98 | 421 | 4,36 |
| NL000009355 - Acciones UNILEVER | EUR | 79 | 0,82 | 0 | 0,00 |
| FR0000121261 - Acciones MICHELIN | EUR | 136 | 1,42 | 155 | 1,61 |
| US1510201049 - Acciones CELGENE CORP | USD | 190 | 1,99 | 243 | 2,52 |
| DK0060079531 - Acciones DSV | DKK | 95 | 1,00 | 0 | 0,00 |
| CH0023405456 - Acciones DUFY AG | CHF | 218 | 2,28 | 248 | 2,56 |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC | GBP | 134 | 1,40 | 0 | 0,00 |
| FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES | EUR | 210 | 2,19 | 196 | 2,03 |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A. | USD | 303 | 3,17 | 315 | 3,26 |
| DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG | EUR | 184 | 1,92 | 264 | 2,73 |
| FR0012435121 - Acciones ELIS S.A. | EUR | 128 | 1,33 | 0 | 0,00 |
| DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B | DKK | 199 | 2,07 | 225 | 2,33 |
| GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA COMSI | USD | 162 | 1,70 | 0 | 0,00 |
| DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST | EUR | 165 | 1,72 | 0 | 0,00 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000 | EUR | 194 | 2,03 | 337 | 3,49 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.778 | 29,02 | 2.404 | 24,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.778 | 29,02 | 2.404 | 24,88 |
| LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR | 190 | 1,99 | 218 | 2,25 |
| LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR | 0 | 0,00 | 733 | 7,58 |
| TOTAL IIC | | 190 | 1,99 | 950 | 9,84 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 4.364 | 45,58 | 3.581 | 37,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 8.497 | 88,76 | 8.269 | 85,59 |

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.

