

SINE QUO NUM, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1759

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** 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 | 2017 | 2016 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,26 | 0,23 | 0,49 | 0,33 |
| 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 | 664.876,00 |
| Nº de accionistas | 111,00 | 112,00 |
| 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 | 9.661 | 14,5308 | 13,0313 | 14,6730 |
| 2016 | 8.664 | 13,0316 | 10,7057 | 13,0318 |
| 2015 | 7.849 | 11,9490 | 11,0573 | 12,9059 |
| 2014 | 7.363 | 11,2082 | 10,6915 | 12,0055 |

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 | 0,91 | | 0,91 | 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)

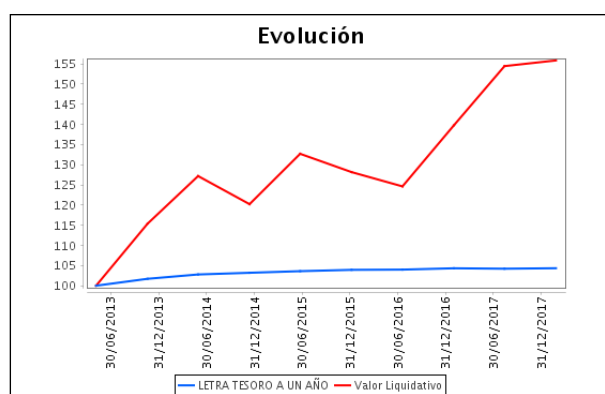
| Acumulado 2017 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
| | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2016 | 2015 | 2014 | 2012 |
| 11,50 | 0,94 | -0,02 | 4,34 | 5,90 | 9,06 | 6,61 | 4,21 | 10,13 |

| 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) | 1,18 | 0,29 | 0,30 | 0,29 | 0,30 | 1,22 | 1,22 | 1,20 | 1,32 |

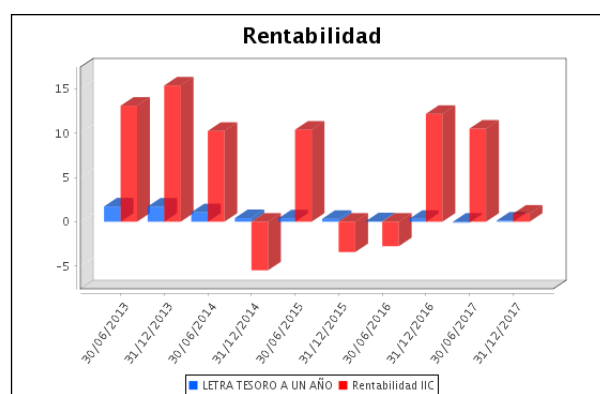
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 8.275 | 85,65 | 8.527 | 89,06 |
| * Cartera interior | 4.689 | 48,54 | 5.633 | 58,84 |
| * Cartera exterior | 3.581 | 37,07 | 2.880 | 30,08 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 5 | 0,05 | 14 | 0,15 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.506 | 15,59 | 1.035 | 10,81 |
| (+/-) RESTO | -119 | -1,23 | 12 | 0,13 |
| TOTAL PATRIMONIO | 9.661 | 100,00 % | 9.574 | 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) | 9.574 | 9.101 | 8.664 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 6,75 | 0,01 | 6,88 | 65.076,04 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 0,91 | 9,85 | 10,60 | -359,39 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,50 | 10,59 | 11,93 | -275,61 |
| + Intereses | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Dividendos | 0,74 | 0,95 | 1,69 | -19,09 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,25 | 1,10 | 1,33 | -76,05 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,36 | 25,96 | 25,85 | -98,56 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,01 | -0,01 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,16 | 0,92 | 1,07 | -81,91 |
| ± Otros resultados | -0,01 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | -18,33 | -17,99 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,59 | -0,74 | -1,33 | -83,78 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,45 | -0,46 | -0,91 | 2,79 |
| - Comisión de depositario | -0,08 | -0,07 | -0,15 | 5,47 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,06 | -0,06 | -0,12 | 6,94 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,15 | -0,15 | -98,98 |
| (+) 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) | 10.306 | 9.574 | 10.306 | |

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

3. Inversiones financieras

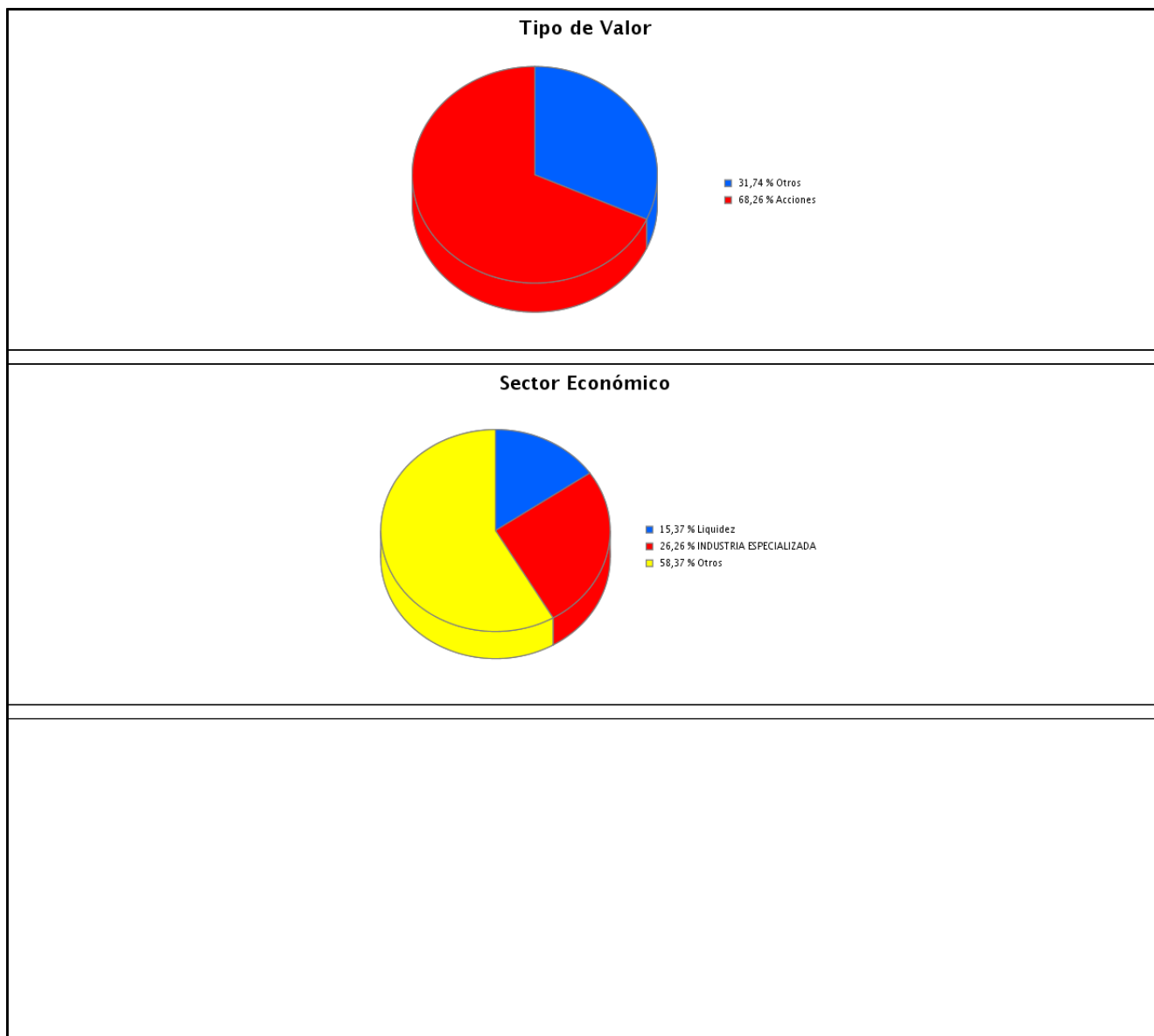
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

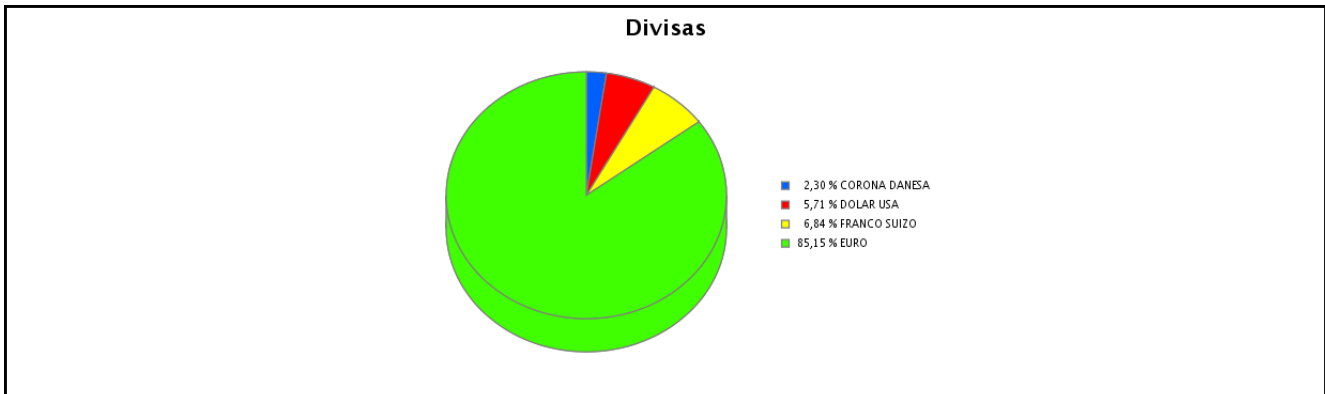
| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 412 | 4,26 | 405 | 4,23 |
| TOTAL RENTA FIJA | 412 | 4,26 | 405 | 4,23 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.277 | 44,27 | 5.228 | 54,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 4.277 | 44,27 | 5.228 | 54,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 4.689 | 48,53 | 5.633 | 58,84 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 226 | 2,34 | 221 | 2,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | 226 | 2,34 | 221 | 2,31 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.404 | 24,88 | 1.724 | 18,01 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 2.404 | 24,88 | 1.724 | 18,01 |
| TOTAL IIC | 950 | 9,84 | 935 | 9,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.581 | 37,06 | 2.880 | 30,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 8.269 | 85,59 | 8.514 | 88,93 |

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 9.509.703,40 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.

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 económica 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. Debido a la situación actual con valoraciones exigentes, mantenemos una parte del patrimonio en liquidez para poder aprovechar futuras oportunidades que nos dará el mercado. En Renta Fija, la Sicav mantiene la inversión en el fondo EDM High Yield Short Duration, además mantiene tres líneas directas de bonos corporativos. No se ha realizado ninguna operación. En Renta Variable, se ha reducido la exposición a CIE Automotive; se ha vendido toda la posición en DIA, Masmovil, Gilead y Aggreko. Se ha incrementado la exposición en Brenntag, Tecnicas Reunidas, Gamesa, Air Liquide, Dufry, Celgene y Roche; se ha iniciado posición en Michelin. Los principales contribuidores han sido Cie Automotive y Celgene. 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 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%. Sine Quo Num por su parte gana un 0,94% en el trimestre, logrando una rentabilidad en el año de 11,5%. El patrimonio final del periodo ha sido de 9.661 miles de euros, frente a los 9.571 miles de euros a inicio del mismo. 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. Esto resulta en un incremento general de la posición de liquidez, versus nuestra media histórica, dispuestos a aprovechar la futura volatilidad de los mercados para comprar excelentes negocios a precios razonables. Se ha acudido a las juntas de MASMOVIL, VISCOFAN, BME, CELLNEX, CATALANA OCCIDENTE, DIA, CIE AUTOMOTIVE, GLOBAL DOMINION, REPSOL, TUBACEX, ACERINOX, TELEFONICA, CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES, MIQUEL Y COSTAS, GAMESA, TECNICAS REUNIDAS, MASMOVIL e INDITEX, y el sentido del voto a sido a favor del Consejo de Administración. 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.

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 | 306 | 3,16 | 300 | 3,14 |
| ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23 | EUR | 106 | 1,10 | 105 | 1,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 412 | 4,26 | 405 | 4,23 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 412 | 4,26 | 405 | 4,23 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 412 | 4,26 | 405 | 4,23 |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN | EUR | 330 | 3,42 | 311 | 3,25 |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX | EUR | 116 | 1,20 | 134 | 1,40 |
| ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL | EUR | 401 | 4,15 | 356 | 3,72 |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA | EUR | 273 | 2,82 | 241 | 2,51 |
| ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS | EUR | 202 | 2,09 | 240 | 2,51 |
| ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE | EUR | 230 | 2,38 | 251 | 2,62 |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS | EUR | 296 | 3,07 | 278 | 2,90 |
| ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE | EUR | 315 | 3,26 | 285 | 2,97 |
| ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL | EUR | 0 | 0,00 | 256 | 2,68 |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL | EUR | 308 | 3,18 | 324 | 3,38 |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM | EUR | 214 | 2,21 | 181 | 1,89 |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A. | EUR | 289 | 2,99 | 291 | 3,04 |
| ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A. | EUR | 252 | 2,60 | 251 | 2,62 |
| ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA | EUR | 0 | 0,00 | 202 | 2,11 |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A. | EUR | 141 | 1,46 | 157 | 1,64 |
| ES0184696013 - Acciones WORLD WIDE WEB IBERCOM S.A | EUR | 0 | 0,00 | 612 | 6,40 |
| ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A. | EUR | 249 | 2,58 | 242 | 2,53 |
| ES06735169A3 - Derechos REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 7 | 0,08 |
| ES06735169B1 - Derechos REPSOL SA | EUR | 7 | 0,07 | 0 | 0,00 |
| ES0143416115 - Acciones GAMESA | EUR | 283 | 2,92 | 238 | 2,48 |
| ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE SASR | EUR | 373 | 3,86 | 372 | 3,89 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 4.277 | 44,27 | 5.228 | 54,61 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 4.277 | 44,27 | 5.228 | 54,61 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 4.689 | 48,53 | 5.633 | 58,84 |
| PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 4,250 2021-12-13 | EUR | 226 | 2,34 | 221 | 2,31 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 226 | 2,34 | 221 | 2,31 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 226 | 2,34 | 221 | 2,31 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 226 | 2,34 | 221 | 2,31 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE | CHF | 421 | 4,36 | 223 | 2,33 |
| FR0000121261 - Acciones MICHELIN | EUR | 155 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| US1510201049 - Acciones CELGENE CORP | USD | 243 | 2,52 | 159 | 1,66 |
| CH0023405456 - Acciones DUFY AG | CHF | 248 | 2,56 | 143 | 1,50 |
| US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC | USD | 0 | 0,00 | 155 | 1,62 |
| FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES | EUR | 196 | 2,03 | 173 | 1,80 |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A. | USD | 315 | 3,26 | 305 | 3,18 |
| DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG | EUR | 264 | 2,73 | 167 | 1,75 |
| GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC | GBP | 0 | 0,00 | 54 | 0,56 |
| DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B | DKK | 225 | 2,33 | 187 | 1,96 |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000 | EUR | 337 | 3,49 | 158 | 1,65 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.404 | 24,88 | 1.724 | 18,01 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 2.404 | 24,88 | 1.724 | 18,01 |
| LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR | 218 | 2,25 | 200 | 2,09 |
| LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR | 733 | 7,58 | 735 | 7,67 |
| TOTAL IIC | | 950 | 9,84 | 935 | 9,77 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.581 | 37,06 | 2.880 | 30,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 8.269 | 85,59 | 8.514 | 88,93 |

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.