

## SINE QUO NUM, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1759

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

**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](mailto: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](mailto: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                 | 0,22           | 0,21             | 0,22 | 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 | 9.476                                    | 14,2526           | 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     | 0,22                    |              | 0,22  | 0,22         |              | 0,22  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,04  |              |              | 0,04  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

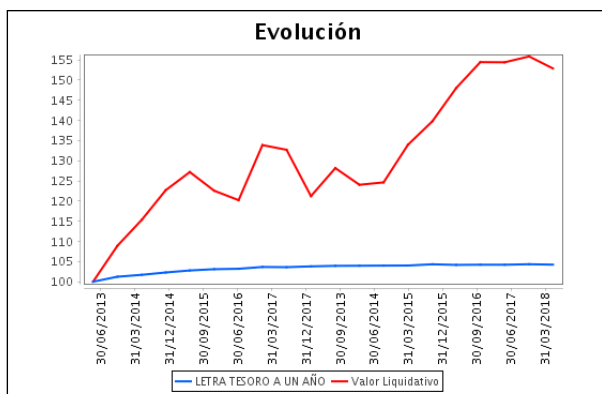
| Acumulado 2018 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |       |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|-------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017  | 2016 | 2015 | 2013  |
| -1,91          | -1,91           | 0,94   | -0,02  | 4,34   | 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)     | 0,28           | 0,28            | 0,29   | 0,30   | 0,29   | 1,18  | 1,22 | 1,22 | 1,24 |

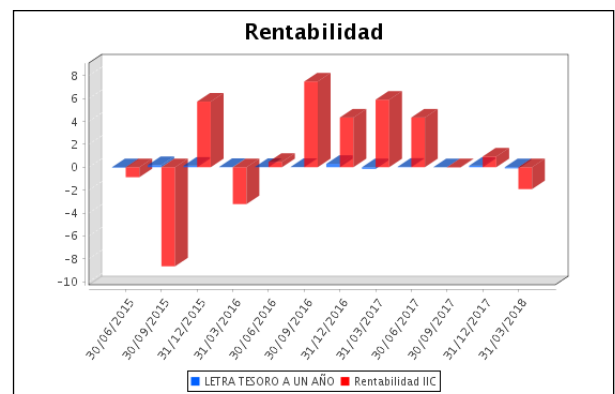
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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                 | 9.342              | 98,59              | 8.275                | 85,65              |
| * Cartera interior                          | 5.063              | 53,43              | 4.689                | 48,54              |
| * Cartera exterior                          | 4.267              | 45,03              | 3.581                | 37,07              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 12                 | 0,13               | 5                    | 0,05               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 120                | 1,27               | 1.506                | 15,59              |
| (+/-) RESTO                                 | 15                 | 0,16               | -119                 | -1,23              |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>9.476</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>9.661</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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)                                  | 10.306                       | 9.571                          | 9.661                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,00                         | 6,73                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -1,92                        | 0,93                           | -1,92                     | 1.507,59                                  |
| (+) Rendimientos de gestión   | -1,57                        | 1,22                           | -1,57                     | 2.690,74                                  |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos  | 0,32                         | 0,25                           | 0,32                      | 26,00                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,48                         | 0,13                           | 0,48                      | 270,66                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 14,87                        | 0,75                           | 14,87                     | 1.887,20                                  |
| ± 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)  | 0,80                         | 0,10                           | 0,80                      | 705,30                                    |
| ± Otros resultados  | 0,01                         | -0,01                          | 0,01                      | -198,42                                   |
| ± Otros rendimientos  | -18,05                       | 0,00                           | -18,05                    | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,35                        | -0,29                          | -0,35                     | -1.183,15                                 |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,22                        | -0,23                          | -0,22                     | -3,89                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,04                          | -0,04                     | -1,76                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | 14,81                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,06                        | 0,01                           | -0,06                     | -1.192,31                                 |
| (+) 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                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>9.476</b>                 | <b>10.306</b>                  | <b>9.476</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

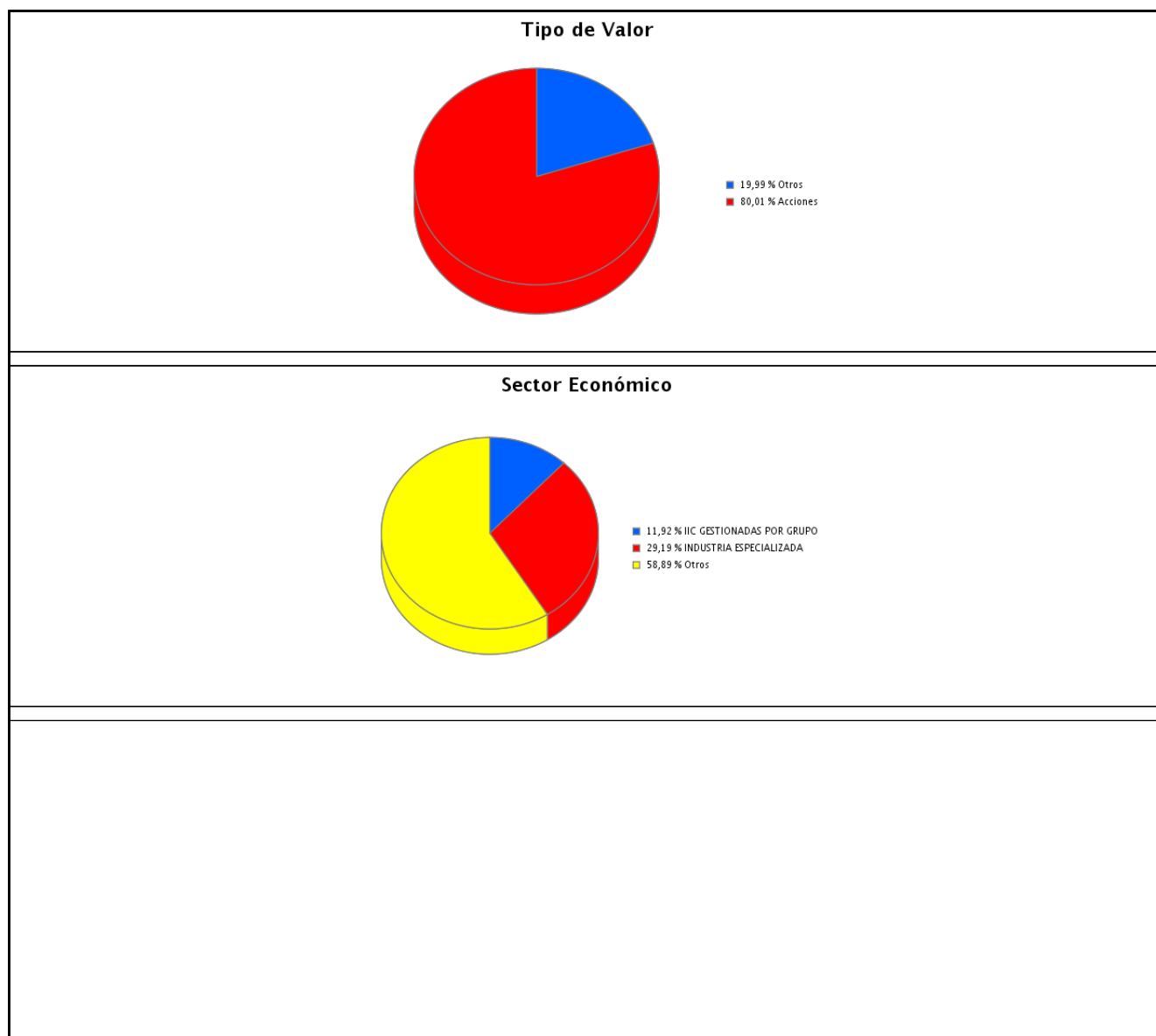
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

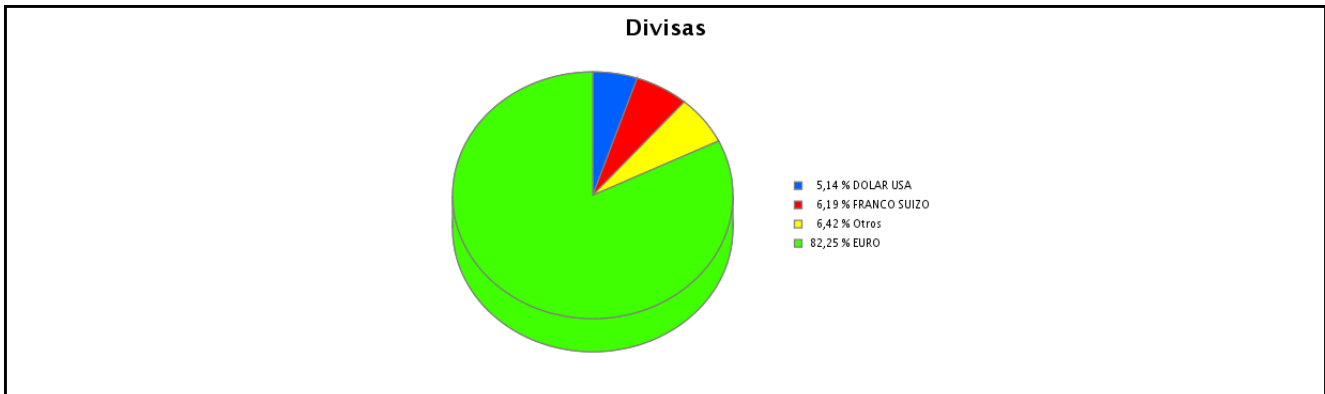
| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|------------------|-------|------------------|-------|
|  | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 409              | 4,31  | 412              | 4,26  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 409              | 4,31  | 412              | 4,26  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 4.654            | 49,11 | 4.277            | 44,27 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 4.654            | 49,11 | 4.277            | 44,27 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 5.063            | 53,43 | 4.689            | 48,53 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA              | 225              | 2,38  | 226              | 2,34  |
| TOTAL RENTA FIJA                       | 225              | 2,38  | 226              | 2,34  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 2.915            | 30,76 | 2.404            | 24,88 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 2.915            | 30,76 | 2.404            | 24,88 |
| TOTAL IIC                              | 1.127            | 11,89 | 950              | 9,84  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 4.267            | 45,03 | 3.581            | 37,06 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 9.330            | 98,46 | 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 9.327.684,96 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

Después de un 2017 agnóstico en volatilidad, esta ha vuelto con fuerza en los mercados de capitales el primer trimestre del 2018. Después de un inicio de año fulgurante, los meses de Febrero y Marzo han sido negativos para las bolsas a nivel mundial. A pesar de las correcciones, los datos macroeconómicos siguen fuertes, con revisiones generales a la alza por parte del Fondo Monetario Internacional. Así pues, los miedos de los inversores provienen de la política monetaria y la geopolítica: En política monetaria, la Fed sube 25 pb los tipos de interés hasta el rango 1,5-1,75% y eleva el nivel de llegada en 2020. Esto conlleva una normalización económica más rápida a la esperada por el mercado. El BCE, no ha realizado cambios significativos en su política monetaria. En geopolítica, el aumento de las tensiones entre EEUU y China elevan los riesgos de una guerra comercial entre ambos países amenazado al crecimiento global. En Renta Fija, la Sicav mantiene la inversión en el fondo EDM High Yield Short Duration, además mantiene tres líneas directas de bonos corporativos. A lo largo del trimestre se ha reforzado la exposición a EDM High Yield Short Duration. En Renta Variable, se ha reducido la exposición a Dominon y Repsol. Se ha incrementado la exposición en Inditex, Telefonica y Unilever; se ha iniciado posición en Gestamp, Deutsche post, Prosegur, CocaCola European P., Euskaltel, Prosegur Cash, Elis, Coloplast, DSV y Reckitt Benkiser. Los principales contribuidores han sido Cie Automotive y CAF. Los principales detractores ha sido Inditex y EDM High Yield Short Duration. 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 -0,19%. El MSCI AC World Local ha caído un -2,3% en el primer trimestre del año. Sine Quo Num por su parte pierde un -1,91% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 9.476 miles de euros, frente a los 9.661 miles de euros a inicio del mismo. Esperamos que siga la fortaleza macroeconómica a nivel global, pero también crecen riesgos incontrolables como pueden ser un crecimiento del proteccionismo y una mala comunicación/acción por parte de los bancos centrales en su proceso de normalización monetaria. 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. 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    | 303              | 3,20  | 306              | 3,16  |
| ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23 | EUR    | 106              | 1,11  | 106              | 1,10  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 409              | 4,31  | 412              | 4,26  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 409              | 4,31  | 412              | 4,26  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 409              | 4,31  | 412              | 4,26  |
| ES0184262212 - Acciones VISCOFAN                           | EUR    | 337              | 3,55  | 330              | 3,42  |
| ES0148396007 - Acciones INDITEX                            | EUR    | 366              | 3,87  | 116              | 1,20  |
| ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL           | EUR    | 393              | 4,14  | 401              | 4,15  |
| ES0173516115 - Acciones REPSOL SA                          | EUR    | 47               | 0,49  | 273              | 2,82  |
| ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS                  | EUR    | 209              | 2,21  | 202              | 2,09  |
| ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE                     | EUR    | 276              | 2,91  | 230              | 2,38  |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS                  | EUR    | 269              | 2,84  | 296              | 3,07  |
| ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE                     | EUR    | 178              | 1,88  | 315              | 3,26  |
| ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL     | EUR    | 378              | 3,99  | 308              | 3,18  |
| ES0105229001 - Acciones PROSEGUR                           | EUR    | 68               | 0,72  | 0                | 0,00  |
| ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM                    | EUR    | 217              | 2,29  | 214              | 2,21  |
| ES0105223004 - Acciones GESTAMP                            | EUR    | 126              | 1,33  | 0                | 0,00  |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.                      | EUR    | 275              | 2,91  | 289              | 2,99  |
| ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A.                       | EUR    | 252              | 2,66  | 252              | 2,60  |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.                    | EUR    | 172              | 1,82  | 141              | 1,46  |
| ES0105075008 - Acciones EUSKALTEL S.A.                     | EUR    | 48               | 0,51  | 0                | 0,00  |
| ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.                       | EUR    | 226              | 2,39  | 249              | 2,58  |
| ES06735169B1 - Derechos REPSOL SA                          | EUR    | 0                | 0,00  | 7                | 0,07  |
| ES0143416115 - Acciones GAMESA                             | EUR    | 322              | 3,40  | 283              | 2,92  |
| ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE SASR            | EUR    | 358              | 3,77  | 373              | 3,86  |
| ES0175438003 - Acciones PROSEGUR                           | EUR    | 137              | 1,45  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | 4.654            | 49,11 | 4.277            | 44,27 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | 4.654            | 49,11 | 4.277            | 44,27 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>              |        | 5.063            | 53,43 | 4.689            | 48,53 |
| PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 4,250 2021-12-13 | EUR    | 225              | 2,38  | 226              | 2,34  |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año             |        | 225              | 2,38  | 226              | 2,34  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                           |        | 225              | 2,38  | 226              | 2,34  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                    |        | 225              | 2,38  | 226              | 2,34  |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE                              | CHF    | 373              | 3,93  | 421              | 4,36  |
| NL0000009355 - Acciones UNILEVER                           | EUR    | 76               | 0,80  | 0                | 0,00  |
| FR0000121261 - Acciones MICHELIN                           | EUR    | 156              | 1,64  | 155              | 1,61  |
| US1510201049 - Acciones CELGENE CORP                       | USD    | 203              | 2,14  | 243              | 2,52  |
| DK0060079531 - Acciones DSV                                | DKK    | 134              | 1,41  | 0                | 0,00  |
| CH0023405456 - Acciones DUFY AG                            | CHF    | 213              | 2,25  | 248              | 2,56  |
| GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC              | GBP    | 128              | 1,35  | 0                | 0,00  |
| FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES                  | EUR    | 244              | 2,58  | 196              | 2,03  |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.                       | USD    | 283              | 2,99  | 315              | 3,26  |
| DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG                        | EUR    | 242              | 2,55  | 264              | 2,73  |
| FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.                          | EUR    | 41               | 0,44  | 0                | 0,00  |
| DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B                      | DKK    | 200              | 2,11  | 225              | 2,33  |
| DK0060448595 - Acciones COLOPLAST                          | DKK    | 146              | 1,54  | 0                | 0,00  |
| GB00BDCPN049 - Acciones COCA-COLA (EURO)                   | EUR    | 41               | 0,43  | 0                | 0,00  |
| DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST                      | EUR    | 117              | 1,24  | 0                | 0,00  |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000                  | EUR    | 319              | 3,37  | 337              | 3,49  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                   |        | 2.915            | 30,76 | 2.404            | 24,88 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                |        | 2.915            | 30,76 | 2.404            | 24,88 |
| LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC        | EUR    | 201              | 2,12  | 218              | 2,25  |
| LU014685530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC         | EUR    | 925              | 9,76  | 733              | 7,58  |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | 1.127            | 11,89 | 950              | 9,84  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>              |        | 4.267            | 45,03 | 3.581            | 37,06 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                       |        | 9.330            | 98,46 | 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.