

## INGOAN ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 263

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

**Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** UBS      **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://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](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: 02/10/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 7 (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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,23	0,37	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	458.152,00	458.161,00
Nº de accionistas	185,00	194,00
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	2.588	5,6488	5,5650	6,3632
2017	2.786	6,0814	5,6919	6,1744
2016	2.635	5,6923	5,2583	5,7861
2015	2.707	5,7881	5,4896	6,2611

### 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			
5,57	6,36	5,65	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	0,28	0,00	0,28	0,56	0,00	0,56	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

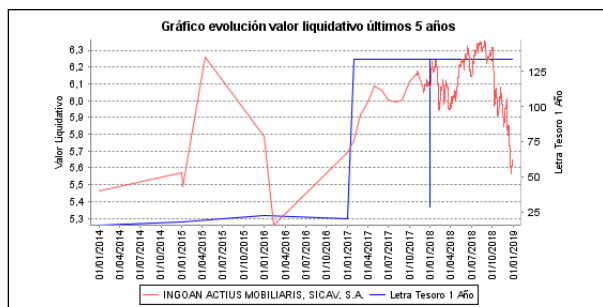
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-7,11	-10,26	2,39	2,81	-1,68	6,83	-1,65	3,94	12,69

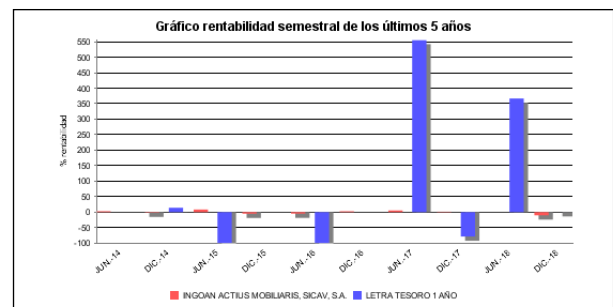
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,03	0,23	0,28	0,24	0,29	2,07	3,57	3,42	3,99

(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.

### 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	2.499	96,56	2.766	98,19
* Cartera interior	776	29,98	840	29,82
* Cartera exterior	1.723	66,58	1.925	68,34
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,04	1	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	85	3,28	41	1,46
(+/-) RESTO	4	0,15	10	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.588</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.817</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.817	2.786	2.786	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,01	0,00	0,01	-1.473,93
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,18	1,07	-7,08	-854,20
(+) Rendimientos de gestión	11,04	1,68	12,72	550,14
+ Intereses	0,12	0,00	0,12	0,00
+ Dividendos	-0,20	0,56	0,37	-134,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,02	-0,03	-342,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,25	12,69	6,54	-148,79
± 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)	-1,26	6,94	5,73	-118,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-46.661,29
± Otros rendimientos	18,69	-18,53	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-19,22	-0,61	-19,80	3.019,53
- Comisión de sociedad gestora	-0,28	-0,28	-0,56	-0,57
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-1,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,19	-0,21	91,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,15	0,00	-0,15	0,00
- Otros gastos repercutidos	-18,72	-0,09	-18,78	-20.623,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-200,00
± 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>2.588</b>	<b>2.817</b>	<b>2.588</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

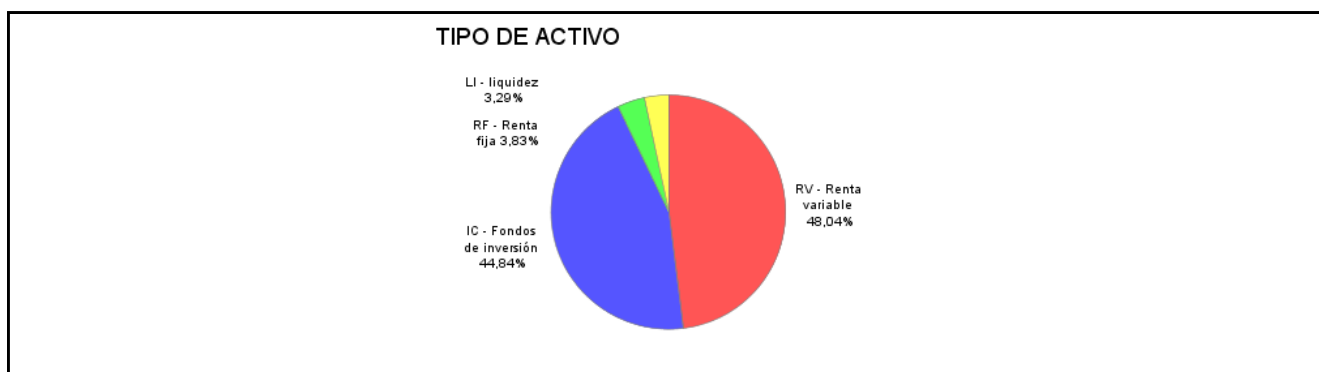
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	98	3,49
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	98	3,49
TOTAL RV COTIZADA	350	13,53	309	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE	350	13,53	309	10,96
TOTAL IIC	425	16,43	433	15,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	776	29,96	840	29,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	3,80	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	98	3,80	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	891	34,43	1.164	41,34
TOTAL RENTA VARIABLE	891	34,43	1.164	41,34
TOTAL IIC	734	28,34	761	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.723	66,57	1.925	68,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.499	96,53	2.765	98,17

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	81	Inversión
Total otros subyacentes		81	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		81	

### 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

1. 07/11/2018: Renovación de la Entidad Auditora de la Sociedad.2. 20/12/2018: Eliminación/reducción comisión gestión y/o depositario IIC.

## 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

Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 457.914 euros que supone el 99,95% sobre el patrimonio de la IIC.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Terminamos el año 2018 con un trimestre de fuerte correcciones en los mercados de capitales. Dichas correcciones provienen del nerviosismo de los inversores frente a los riesgos para el próximo año como una desaceleración del crecimiento a nivel global, un endurecimiento de las condiciones financieras y un entorno geopolítico convulso. En EEUU; la Fed realizó una subida adicional en diciembre hasta llegar al rango 2,25%-2,5%. A inicios de enero su presidenta, Jerome Powel, indicó una posible pausa del ritmo de subidas pendientes de la evolución global de la economía. El SP ha corregido un -14%, por temor a un deterioro de situación económica. En Europa; unos malos datos de fabricación de automóviles en Alemania, la huelga de los chalecos amarillos en Francia y el riesgo imponderable del Brexit han hecho mella en la confianza de los inversores. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un -11,9%. En los mercados emergentes; la posible desaceleración de China, aunque han logrado una tregua con EEUU en temas de comercio, y el endurecimiento de las condiciones de financiación para las economías endeudas en dólares también han calado entre los inversores. El MSCI Emerging M. ha caído un -6%. En Renta Fija, la Sicav mantiene inversiones en los fondos EDM Ahorro, EDM Renta, EDM Credit Portfolio y EDM High Yield Short Duration con el objetivo de tener una posición diversificada en este activo de mayor riesgo (High Yield). En el trimestre no se han realizado operaciones. En Renta Variable, se ha vendido la posición en Dufry, Asos, Essentra, Celgene y Facebook; se ha reducido la exposición a Amazon. Por otro lado se ha incrementado la exposición a CAF, Colonial, Prosegur, AB Inveb, Coloplast, LVMH, Elis, Adobe y Nvidia; Se ha incorporado en cartera ASML, American Tower y Estee Lauder. Los principales contribuidores han

sido EDM Lat. Am., American Tower y Roche. Los principales detractores han sido Nvidia, Acerinox y DSV. 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 no se han realizado operaciones en derivados. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,117% desde el -0,159% de finales de septiembre. El MSCI AC World Local ha caído un -12,8% en el trimestre y finaliza el año con una rentabilidad de -9,5%. Ingoan por su parte pierde un -10,3% en el trimestre, obteniendo un -7,1% en el total del año. El patrimonio final del periodo ha sido de 2.588 miles de euros, frente a los 2.884 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el semestre, por inversión en terceras IIC son 0,041% por EDM Emerging Markets, 0,057% por EDM American Growth, 0,037% por EDM High Yield, 0,046% por EDM Credit Portfolio A, 0,046% por EDM Credit Portfolio B, 0,015% por EDM Latam Retail, 0,012% por EDM Latam Institucional, 0,011% por EDM Renta y 0,047% por EDM Ahorro. Los gastos por Research aplicados al fondo de inversión son 348€ en el total del año 2018. El presupuesto relativo a los gastos de Research de la IIC para 2019 es de 536€. Para el próximo trimestre debemos tener en cuenta tres variables: la finalización del proceso del Brexit previsto para el 29/03/19, el resultado de las negociaciones entre EEUU-China en temas de comercio ya que ahora están en un momento de tregua y las publicaciones de las compañías y sus previsiones para el año. 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. Dadas las últimas correcciones de mercado, encontramos más oportunidades de inversión sin olvidar nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables. En el caso particular de Ingoan, esperamos aprovechar las recientes caídas para incrementar la inversión en nuevas compañías y reducir la liquidez. Se ha acudido a las juntas de Gamesa, Bolsas y Mercados Españoles, CIE Automotive, Gestamp, Acerinox, Tubacex, Inmobiliaria Colonial (23/05/2018), Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles, Prosegur e Inditex, el voto ha sido a favor del Consejo de Administración. Se ha acudido a la junta de Inmobiliaria Colonial (07/11/2018), el voto se ha delegado a favor del Presidente. 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 2018. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 4.037.186,89 euros de remuneración fija a 70 empleados y a 2.864.330,00 euros de remuneración variable a 54 de esos 70 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.517.377,68 euros (694.777,68 euros de remuneración fija y 822.600 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 6 empleados considerados altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.093.811,52 euros de remuneración fija y 1.207.500 euros de remuneración variable) por 14 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	0	0,00	98	3,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	98	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	98	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	98	3,49
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	0	0,00	3	0,12
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	28	1,06	36	1,26
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	24	0,91	28	0,99
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	22	0,85	18	0,65
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	28	1,07	32	1,14
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	29	1,10	21	0,74
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	27	1,05	35	1,26
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	14	0,54	16	0,56
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	26	1,02	25	0,90
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	14	0,53	15	0,53
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	55	2,14	64	2,27
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	21	0,82	15	0,54
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	63	2,44	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		350	13,53	309	10,96
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		350	13,53	309	10,96
ES0127795039 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	98	3,80	100	3,55
ES0168673038 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	327	12,63	333	11,83
<b>TOTAL IIC</b>		425	16,43	433	15,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		776	29,96	840	29,83
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	98	3,80	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98	3,80	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		98	3,80	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		98	3,80	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	33	1,28	20	0,72
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	55	2,11	62	2,19
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	0	0,00	49	1,74
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	25	0,95	32	1,14
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	29	1,14	34	1,22
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	23	0,88	29	1,03
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	35	1,35	46	1,63
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	46	1,76	46	1,62
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	65	2,51	65	2,30
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	50	1,92	57	2,02
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	27	1,05	19	0,66
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	36	1,39	35	1,24
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	34	1,31	48	1,71
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	27	1,05	25	0,88
GB0030927254 - Acciones ASOS	GBP	0	0,00	21	0,73
GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA	GBP	0	0,00	21	0,75
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	25	0,97	26	0,94
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	16	0,60	19	0,68
NL0000099355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	29	1,11	29	1,03
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	17	0,66	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	26	1,00	20	0,70
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	41	1,57	43	1,53
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	14	0,53	14	0,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	18	0,71	44	1,55
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	19	0,75	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	23	0,87	26	0,92
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	0	0,00	31	1,11
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	37	1,30
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	73	2,57
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	23	0,90	21	0,76
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	17	0,66	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	18	0,63
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	26	1,00	27	0,97
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	22	0,83	23	0,81
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	29	1,12	43	1,54
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	63	2,45	62	2,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		891	34,43	1.164	41,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		891	34,43	1.164	41,34
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	164	6,35	170	6,05
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	81	3,14	88	3,13
LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	135	5,20	137	4,86
LU0388590050 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	117	4,52	133	4,74
LU0761040426 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	USD	167	6,46	168	5,96
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	29	1,11	26	0,94



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	40	1,56	37	1,32
<b>TOTAL IIC</b>		734	28,34	761	27,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.723	66,57	1.925	68,34
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.499	96,53	2.765	98,17

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.