

## UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Semestral del Segundo 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+

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: 31/03/2006

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

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 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	0,20	0,30	0,50	0,00
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	614.275,00	621.304,00
Nº de accionistas	179,00	182,00
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	31.820	51,8009	51,0002	58,9350
2017	34.673	55,4205	49,7339	56,1828
2016	19.944	49,7350	43,6304	49,7862
2015	19.926	49,6907	46,6164	54,4464

### 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			
51,00	58,94	51,80	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	0,30	0,00	0,30	0,58	0,00	0,58	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)

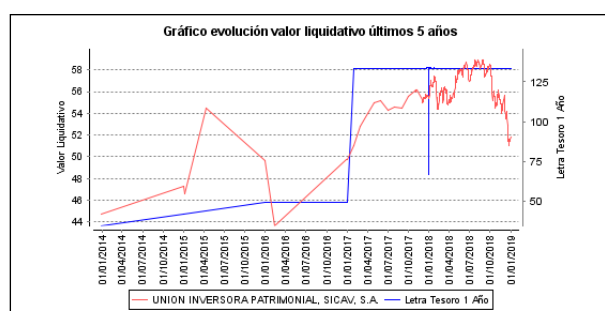
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-6,53	-11,27	2,45	3,22	-0,39	11,43	0,09	5,06	15,89

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	0,32	0,30	0,27	0,29	1,30	1,40	1,35	1,47

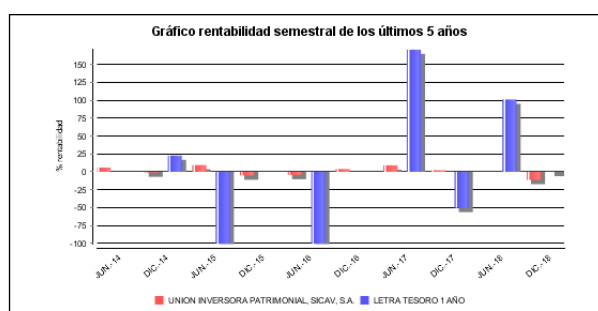
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	26.362	82,85	31.806	89,84
* Cartera interior	9.010	28,32	10.836	30,61
* Cartera exterior	17.348	54,52	20.951	59,18
* Intereses de la cartera de inversión	3	0,01	20	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.186	16,30	3.346	9,45
(+/-) RESTO	272	0,85	251	0,71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>31.820</b>	<b>100,00 %</b>	<b>35.403</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)	35.403	34.673	34.673	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,08	-0,69	-1,78	-53,73
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,15	2,75	-6,34	-428,21
(+) Rendimientos de gestión	15,70	3,25	18,94	0,00
+ Intereses	0,10	0,00	0,10	5.665,38
+ Dividendos	-0,16	0,80	0,65	-120,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,05	0,01	-176,32
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,03	24,76	17,05	-131,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,30	-0,32	-0,62	6,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,25	1,88	1,65	-113,03
± Otros resultados	0,01	0,09	0,10	-92,92
± Otros rendimientos	24,37	-24,01	0,00	-200,00
(-) Gastos repercutidos	-24,85	-0,50	-25,28	4.729,11
- Comisión de sociedad gestora	-0,30	-0,28	-0,58	-3,27
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	-1,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,10	28,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	0,00	-0,06	0,00
- Otros gastos repercutidos	-24,37	-0,09	-24,39	-25.447,36
(+) 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>31.820</b>	<b>35.403</b>	<b>31.820</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

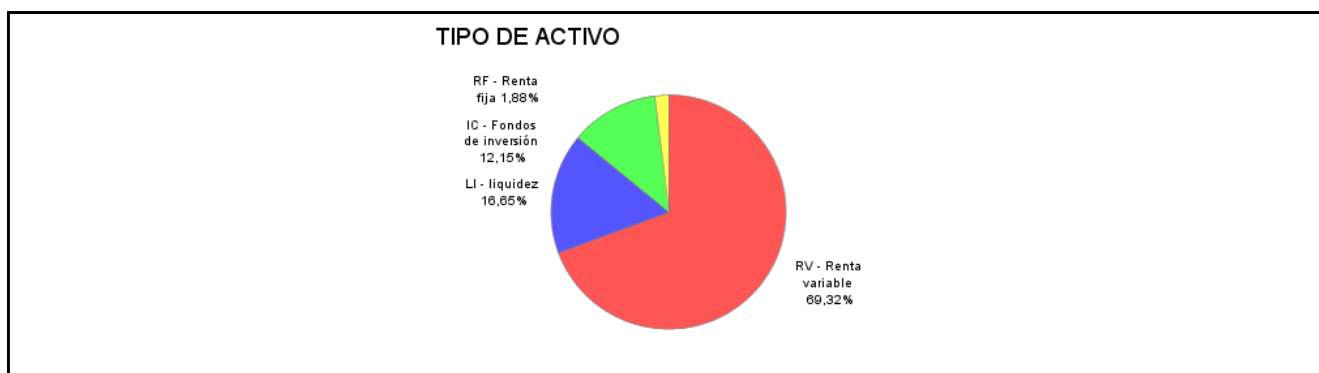
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	892	2,52
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	892	2,52
TOTAL RV COTIZADA	9.010	28,29	9.944	28,08
TOTAL RENTA VARIABLE	9.010	28,29	9.944	28,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.010	28,29	10.836	30,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	591	1,86	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	591	1,86	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	12.902	40,51	17.005	48,03
TOTAL RENTA VARIABLE	12.902	40,51	17.005	48,03
TOTAL IIC	3.839	12,06	3.927	11,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.332	54,43	20.932	59,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.342	82,72	31.768	89,72

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	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	2.126	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.002	Inversión
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3630	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	1.706	Inversión
Total otros subyacentes		1706	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5336	

### 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

07/11/2018: Renovación de la Entidad Auditora de la Sociedad.

## 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 11.531.304,54 euros que supone el 36,24% 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 Powell, 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 endeudadas en dólares también han calado entre los inversores. El MSCI Emerging M. ha caído un -6%. En Renta Fija, la Sicav mantiene las inversiones en EDM Credit Portfolio y en una línea directa de Grifols 01/05/25. En Renta Variable, hemos reducido la posición en BME y Amazon; hemos vendido toda la posición en Asos, Essentra, Dufry, Celgene y Facebook. Por otro lado hemos reforzado la exposición en Santander, CAF, Prosegur, AB Inveb, Coloplast, LVMH, Elis, Unilever, Adobe y Nvidia; hemos incorporado a la 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 el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. El nivel de cobertura para las acciones denominadas en francos suizos se sitúa alrededor del 40%, las denominadas en libras alrededor del 50% y las denominadas en dólares alrededor del 30%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,117% des del -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%. Inversora Patrimonial por su parte pierde un -11,3% en el trimestre, obteniendo un -6,5% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 31.820 miles de euros, frente a los 36.213 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,069% por EDM Emerging Markets, 0,022% por EDM Credit Portfolio y 0,022% por EDM Latam Institucional. Los gastos por Research aplicados son 5.486€ en el total del año 2018. El presupuesto relativo a los gastos de research de la IIC para 2019 es de 12.179 euros. 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 Unión Inversora Patrimonial, esperamos aprovechar las recientes caídas para incrementar la inversión en nuevas compañías y reducir la liquidez. Se ha acudido a las juntas de Gamesa, BME, CIE Automotive, Gestamp, Acerinox, Tubacex, Inmobiliaria Colonial (23/05/2018), Telefónica, CAF, Prosegur (29/05/2018), Cementos Molins e Inditex y 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 consideradas 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	%
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	0	0,00	302	0,85
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	590	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	892	2,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	892	2,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	892	2,52
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	0	0,00	50	0,14
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	440	1,38	569	1,61
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	348	1,09	410	1,16
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	324	1,02	280	0,79
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	399	1,25	659	1,86
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA	EUR	2.864	9,00	3.726	10,52
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	394	1,24	359	1,01
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	500	1,57	655	1,85
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	217	0,68	247	0,70
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	448	1,41	521	1,47
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	270	0,85	292	0,83
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	847	2,66	1.109	3,13
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	131	0,41	150	0,42
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	323	1,01	256	0,72
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	667	2,09	661	1,87
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	838	2,63	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		9.010	28,29	9.944	28,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		9.010	28,29	9.944	28,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		9.010	28,29	10.836	30,60
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	591	1,86	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		591	1,86	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		591	1,86	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		591	1,86	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	489	1,54	313	0,88
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	824	2,59	832	2,35
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	0	0,00	721	2,04
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	322	1,01	418	1,18
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	406	1,27	475	1,34
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	434	1,36	549	1,55
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	513	1,61	671	1,90
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	682	2,14	771	2,18
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	568	1,78	565	1,60
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	757	2,38	823	2,32
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	411	1,29	291	0,82
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	577	1,81	535	1,51
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	415	1,30	361	1,02
GB0030927254 - Acciones ASOS	GBP	0	0,00	322	0,91
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	0	0,00	165	0,47
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	409	1,29	431	1,22
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	242	0,76	297	0,84
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	423	1,33	387	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	255	0,80	0	0,00
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	415	1,30	305	0,86
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	406	1,28	430	1,21
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	410	1,29	435	1,23
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	275	0,86	742	2,10
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	306	0,96	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	391	1,23	451	1,27
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	0	0,00	526	1,49
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	798	2,25
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	963	2,72
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	432	1,36	394	1,11
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	243	0,76	0	0,00
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	302	0,85
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	476	1,49	552	1,56
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	351	1,10	386	1,09
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	415	1,30	707	2,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	1.056	3,32	1.088	3,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		12.902	40,51	17.005	48,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		12.902	40,51	17.005	48,03
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	969	3,04	1.004	2,84
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.706	5,36	1.852	5,23
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.164	3,66	1.071	3,02
<b>TOTAL IIC</b>		3.839	12,06	3.927	11,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		17.332	54,43	20.932	59,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		26.342	82,72	31.768	89,72



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.