

HERCASOL, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 393

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositario: BANCA MARCH

Rating Depositario: nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

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: 29/01/1999

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: 4 (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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,64	0,00	0,64	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24	1,94	0,24	1,94

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	3.134.482,00	3.246.568,00
Nº de accionistas	110,00	193,00
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	77.111	24,6010	20,8530	26,2370
2024	80.474	24,7873	21,9493	25,8536
2023	76.041	22,3818	17,4872	22,3877
2022	59.663	17,4876	16,2865	22,7260

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			
20,85	26,24	24,60	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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0.03			0.03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
-0,75	6,10	-6,46	-0,80	0,27	10,75	27,99	-23,04	4,68

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,24	0,23	0,24	0,24	0,95	0,98	1,02	1,07

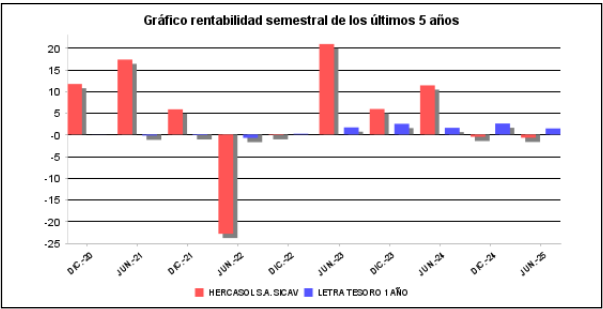
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	75.974	98,53	75.401	93,70
* Cartera interior	3.262	4,23	10.883	13,52
* Cartera exterior	72.712	94,30	64.518	80,17
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	865	1,12	4.471	5,56
(+/-) RESTO	272	0,35	601	0,75
TOTAL PATRIMONIO	77.111	100,00 %	80.474	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	80.474	84.687	80.474	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,56	-4,57	-3,56	-27,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	-0,42	-0,73	60,17
(+) Rendimientos de gestión	-0,25	0,05	-0,25	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,66	0,45	0,66	35,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,06	0,55	-4,06	-787,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,50	-0,88	2,50	-363,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,86	-0,20	0,86	-496,64
± Otros resultados	-0,22	0,04	-0,22	-678,23
± Otros rendimientos	0,01	0,09	0,01	-92,31
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,47	-0,48	-1,76
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,38	-0,37	-8,44
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-8,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	14,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-23,08
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	95,65
(+) 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)	77.111	80.474	77.111	

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

3. Inversiones financieras

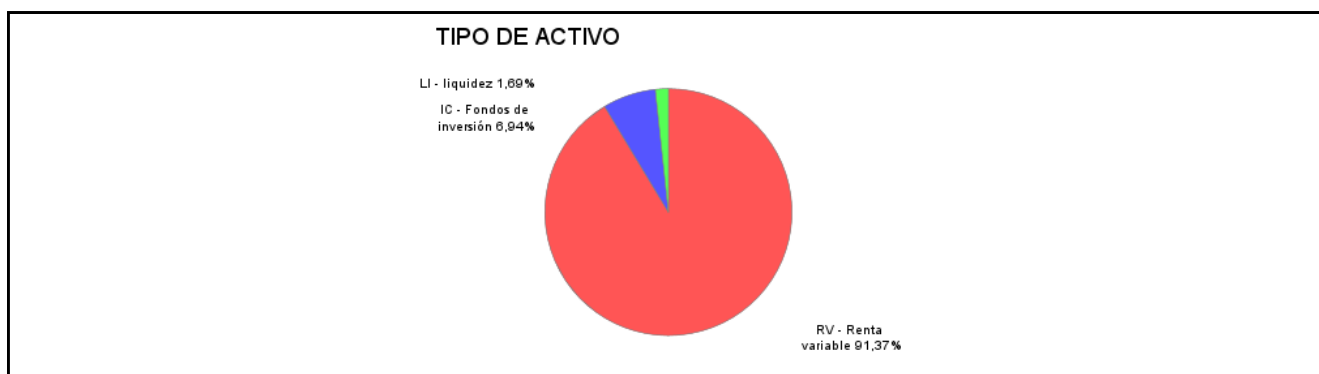
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	3.262	4,22	10.883	13,54
TOTAL RENTA VARIABLE	3.262	4,22	10.883	13,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.262	4,22	10.883	13,54
TOTAL RV COTIZADA	67.346	87,34	59.828	74,32
TOTAL RENTA VARIABLE	67.346	87,34	59.828	74,32
TOTAL IIC	5.366	6,96	4.690	5,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	72.712	94,30	64.518	80,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.974	98,52	75.401	93,69

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
TOTAL DERECHOS		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	16.962	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		16962	
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	2.250	Inversión
Total otros subyacentes		2250	
TOTAL OBLIGACIONES		19212	

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

Durante el primer semestre de 2025, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.

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 73.562.687,78 euros, que supone un 95.39% sobre el patrimonio de la IIC.

No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad y una sucesión de eventos macroeconómicos y geopolíticos que han puesto a prueba la resiliencia de los mercados. El catalizador fue el llamado "Liberation Day", cuando la nueva administración estadounidense anunció un giro en su política comercial con la imposición de aranceles generalizados. Este movimiento provocó una corrección abrupta en los principales índices bursátiles y un repunte significativo en los tipos de interés, generando incertidumbre global y revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento, como la del Banco Mundial, que ajustó el PIB esperado de EE. UU. en 2025 en -0,9%.

A pesar del impacto inicial, los mercados protagonizaron una de las recuperaciones más rápidas de la historia reciente, impulsados por una sólida temporada de resultados empresariales y por la moderación y flexibilidad del discurso comercial de Donald Trump. Esta rápida reversión del sentimiento inversor ha puesto de manifiesto la fortaleza estructural de determinados segmentos del mercado, como el sector tecnológico, aislado de las presiones de los aranceles y las compañías con exposición a Inteligencia Artificial, aunque persisten dudas sobre la visibilidad CAPEX de las compañías en un entorno de mayor incertidumbre regulatoria y comercial.

En cuanto al comportamiento de los mercados bursátiles, Europa ha tenido un comportamiento claramente superior al de Estados Unidos durante este primer semestre. Mientras que los mercados estadounidenses se vieron lastrados por la incertidumbre derivada de la nueva política comercial y la caída del dólar, los índices europeos se beneficiaron de una mayor estabilidad macroeconómica, una menor exposición a las tensiones arancelarias y el impulso generado por los planes de inversión en infraestructura y defensa anunciados por Alemania. Esta combinación de factores, junto al descuento en valoración, han favorecido una rotación hacia activos europeos, que han mostrado una mayor resiliencia y atractivo relativo frente a sus homólogos estadounidenses, especialmente en sectores industriales, financieros y de consumo básico.

En el universo de la renta fija, la reacción inicial a la política comercial estadounidense provocó un repunte de los tipos largos, con el bono a 10 años estadounidense subiendo más de 50 puntos básicos en abril. Sin embargo, la estabilización posterior y las expectativas de recortes por parte de la FED y el BCE han contribuido a una cierta normalización en los mercados de deuda. Los spreads de crédito se han mantenido relativamente estables para el nivel de incertidumbre y volatilidad que hemos visto en el semestre. Destaca también el buen comportamiento del segmento Investment Grade en Europa.

Cerramos esta primera mitad del año con resultados positivos en los fondos gestionados, especialmente aquellos con exposición a calidad y tecnología. La prima de calidad ha seguido actuando como refugio ante la incertidumbre macroeconómica y política. Mantenemos una visión constructiva pero prudente, conscientes de los riesgos latentes, y confiamos en que nuestra selección de valores y enfoque disciplinado seguirán generando valor para nuestros inversores.

B) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión 'Bottom Up'. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el primer semestre que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a finales de año.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Estamos convencidos que la mejor manera de batir a los índices de referencia es a través de compañías de calidad, líderes sectoriales, con poca deuda y manteniendo una visión de largo plazo en nuestras inversiones.

Durante este semestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera,

aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compraventa, tal y como detallamos más adelante.

C) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,10%, con un resultado del 0,199%.

D) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio final del periodo ha sido de 77.111.408,59 euros. El número de accionistas es de 110 al final del semestre.

HERCASOL se revaloriza un -0,75% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,47% en el semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC son 0,07% por EDM Latam y de 0,04% por Invesco Fund Asian Equity.

E) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del semestre de la Sicav está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,00%. La Sicav está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha comprado Shopify, Sika, Spotify y se ha reforzado la posición en Richemont, Novo Nordisk y Alphabet. Por otro lado, se disminuido la posición en Intuit, Safran, LVMH y se ha vendido la posición en Logista, Microsfot y Danaher.

B) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones en derivados para cubrir se exposición a USD.

D)Otra información sobre inversiones.

La SICAV mantiene un 6,96% del patrimonio invertido en otras IIC, un 3,53% en IIC de EDM y un 3,43% en IIC de terceros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2025 con un optimismo prudente, conscientes de que el entorno macroeconómico y geopolítico seguirá presentando desafíos relevantes. Las valoraciones, en general, se mantienen en niveles razonables, y la dispersión entre regiones y sectores abre oportunidades selectivas para los inversores con un enfoque fundamental. En este contexto, confiamos en que las compañías en cartera caracterizadas por su calidad, solidez financiera y capacidad de generación de caja seguirán mostrando un comportamiento diferencial.

Las perspectivas de mercado apuntan a un escenario favorable para las acciones internacionales y los beneficiarios estructurales de la inteligencia artificial, más allá de las grandes tecnológicas que han liderado hasta ahora. En EDM, seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, lo que nos permitirá mantener un alto grado de visibilidad sobre las estimaciones de beneficios y tomar decisiones de inversión bien fundamentadas.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, entender su calidad intrínseca y el valor de sus ventajas competitivas; como el poder de marca o la capacidad de adaptación; no solo nos permite actuar con mayor convicción en entornos volátiles, sino también aprovechar las ineficiencias del mercado en beneficio de nuestros inversores.

En cuanto a la Renta Variable, seguiremos analizando los impactos que puedan tener las tarifas en nuestra selección de compañías y realizaremos los ajustes necesarios si fuera preciso. Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser conscientes de su calidad y el poder de marca de nuestras compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovechar las irracionalidades del mercado en tiempos tan volátiles como los actuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	0	0,00	914	1,14
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	1.127	1,40
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	510	0,63
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	1.013	1,26
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	955	1,19
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.067	1,38	811	1,01
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.384	1,79	2.877	3,58
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	795	1,03	1.071	1,33
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	819	1,02
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	16	0,02	785	0,98
TOTAL RV COTIZADA		3.262	4,22	10.883	13,54
TOTAL RENTA VARIABLE		3.262	4,22	10.883	13,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.262	4,22	10.883	13,54
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.589	2,06	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.763	2,29	1.080	1,34
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.922	2,49	0	0,00
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	791	1,03	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.243	1,61	1.829	2,27
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.131	2,76	2.580	3,21
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.553	3,31	1.836	2,28
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.873	2,43	1.737	2,16
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.904	2,47	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.832	2,38	1.475	1,83
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.489	1,93	2.357	2,93
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.260	1,63	2.972	3,69
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	776	1,01	827	1,03
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	916	1,19	0	0,00
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.523	1,98	1.686	2,10
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	0	0,00	2.819	3,50
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	698	0,90	1.145	1,42
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	0	0,00	1.874	2,33
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.009	1,31	2.107	2,62
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	789	1,02	387	0,48
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.925	2,50	444	0,55
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	2.875	3,73	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.627	3,41	2.294	2,85
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	0	0,00	1.090	1,35
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.846	3,69	2.851	3,54
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	698	0,90	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.405	1,82	1.513	1,88
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.553	2,01	2.102	2,61
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	0	0,00	825	1,03
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.718	2,23	804	1,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.416	1,84	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	584	0,76	766	0,95
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.715	2,22	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	1.194	1,48
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.517	3,26	2.546	3,16
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.547	2,01	1.691	2,10
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.196	1,55	1.417	1,76
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	3.926	4,88
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.872	2,43	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	4.097	5,31	3.264	4,06
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.796	2,33	1.931	2,40
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.254	2,92	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.594	2,07	1.718	2,13
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	1.179	1,53	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.169	1,52	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC 2027-10-06	USD	2.703	3,50	2.739	3,40
TOTAL RV COTIZADA		67.346	87,34	59.828	74,32
TOTAL RENTA VARIABLE		67.346	87,34	59.828	74,32
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	2.719	3,53	2.316	2,88
LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	EUR	2.647	3,43	2.374	2,95
TOTAL IIC		5.366	6,96	4.690	5,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		72.712	94,30	64.518	80,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.974	98,52	75.401	93,69

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)