

HERCASOL, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 393

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.

Grupo Gestora: **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: 5 (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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,16	0,14	0,25
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,48	-0,36	-0,36

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	3.383.726,00	3.371.584,00
Nº de accionistas	216,00	216,00
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	48.024	14,1926	12,6454	18,4643
2019	58.973	17,4911	13,7565	17,6037
2018	46.702	13,8518	13,5743	16,0972
2017	50.742	15,0500	13,3997	15,3791

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			
12,65	18,46	14,19	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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

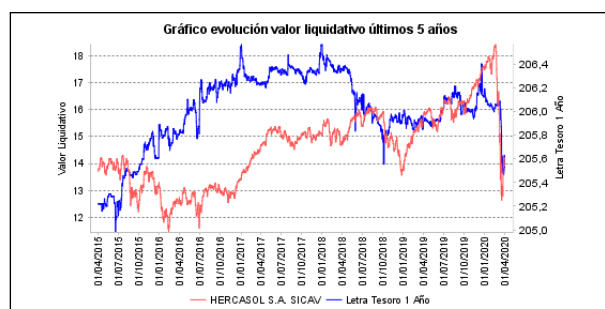
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-18,86	-18,86	7,20	1,83	2,69	26,27	-7,96	12,31	6,13

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,27	0,27	1,09	1,09	1,15	0,99

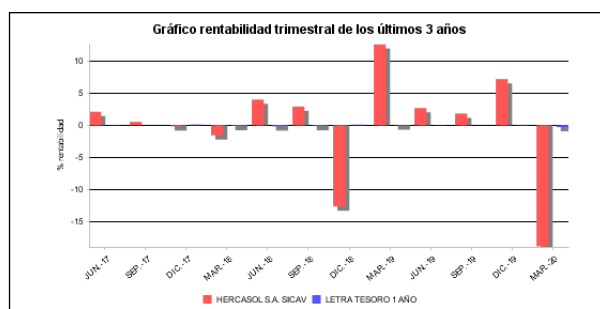
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

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	44.527	92,72	51.184	86,79
* Cartera interior	7.270	15,14	9.704	16,45
* Cartera exterior	37.257	77,58	41.479	70,34
* 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)	3.179	6,62	7.488	12,70
(+/-) RESTO	318	0,66	302	0,51
TOTAL PATRIMONIO	48.024	100,00 %	58.973	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	58.973	55.010	58.973	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,38	0,00	0,38	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-19,88	6,98	-19,88	-381,64
(+) Rendimientos de gestión	-19,63	7,23	-19,63	-368,71
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,20	0,24	0,20	-20,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,60	6,42	-15,60	-340,65
± 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)	-4,24	0,58	-4,24	-823,30
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-227,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,24	-0,25	4,33
- Comisión de sociedad gestora	-0,17	-0,17	-0,17	1,89
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	24,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	8,78
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	-138,37
(+) Ingresos	0,00	-0,01	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	-0,01	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	48.024	58.973	48.024	

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

3. Inversiones financieras

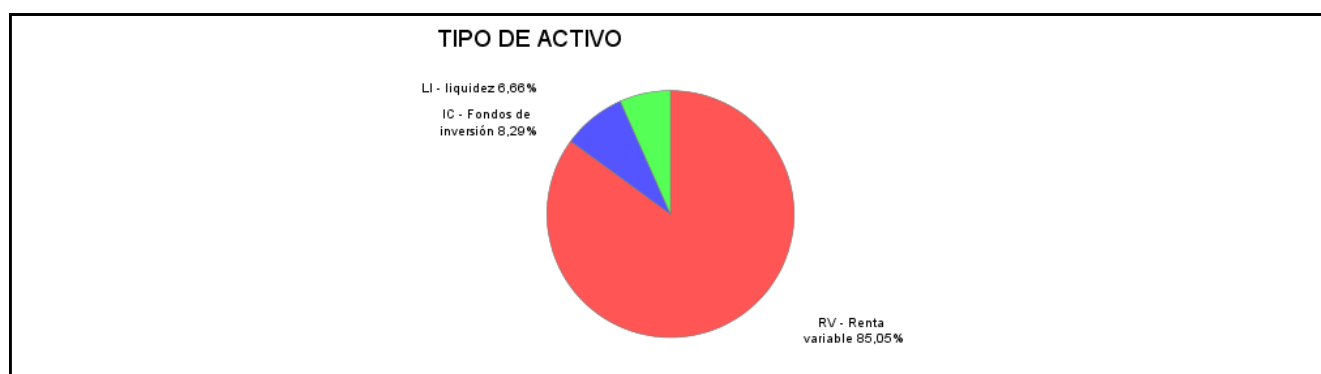
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	7.270	15,13	9.704	16,48
TOTAL RENTA VARIABLE	7.270	15,13	9.704	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.270	15,13	9.704	16,48
TOTAL RV COTIZADA	33.301	69,32	35.140	59,59
TOTAL RENTA VARIABLE	33.301	69,32	35.140	59,59
TOTAL IIC	3.956	8,23	6.339	10,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	37.257	77,55	41.479	70,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	44.527	92,68	51.184	86,82

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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 fecha 31/03/2020 existe un accionista significativo con un 47% de acciones que ascienden a un total de 42.439.287,10 euros.

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 trimestre del año 2020, será recordado por el impacto del COVID19 tanto en la economía como en los mercados financieros. La elevada propagación del virus y el colapso de los sistemas sanitarios ha ocasionado la aplicación de medidas extraordinarias en todo el mundo ocasionando que actualmente alrededor de un 40% de la población mundial este en situación de confinamiento, ocasionando un severo golpe a la economía global aunque todavía es difícil cuantificar toda la magnitud del impacto ocasionando una elevada incertidumbre en los mercados financieros.

Para intentar mitigar el daño económico, los distintos gobiernos y bancos centrales han aplicado diversas políticas monetarias y fiscales. En EEUU, la FED ha reducido los tipos de interés hasta el 0%/0,25% y ha activado diversos programas de liquidez. El gobierno estadounidense ha aprobado distintos estímulos fiscales, entre ellos créditos a Pymes y aumento de los subsidios por desempleo, por un valor total aproximadamente de 2 billones de dólares.

En Europa, el BCE ha activado un nuevo programa de compra de activos (APP) por valor de 870.000M€ y con la promesa de ampliarlo si fuera necesario y nuevos LTROs para bancos para facilitar la liquidez en el sistema. En materia fiscal la UE ha relajado la normativa fiscal permitiendo el aumento del déficit de cada país para hacer frente a la crisis. A nivel

individual cada país ha anunciado distintas medidas por ejemplo Alemania aplicará un paquete de medidas por un valor total de 156.000M€ y España ha activado una línea de avales y garantías de 100.000M€ para aportar liquidez a las empresas.

En este entorno, el índice S&P500 ha corregido un -20% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 cae en el trimestre un -23%.

Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,47% mientras que el bono americano a diez años cierra el trimestre en el 0,7%, actuando en ambos casos como activos refugio.

A pesar de las dificultades de estimar los efectos del COVID19, el FMI espera una caída del PIB mundial del -3% para el 2020 y una recuperación del +5,8% para 2021.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. En este sentido, hemos realizado un análisis del efecto que el COVID19 va a tener en cada una de las compañías del fondo, poniendo especial atención a la posición de liquidez, solvencia financiera y evolución futura de la cuenta de resultados. Las compañías de la cartera afrontan esta crisis con una posición de liquidez holgada, suficiente para afrontar sin problemas los vencimientos de deuda de al menos los próximos 2 años. En general nuestra selección de compañías tiene un balance saneado y un endeudamiento bajo. Dado el altísimo nivel de incertidumbre actual es difícil estimar el impacto en la cuenta de resultados de las compañías en este 2020, que será más o menos acusada según el perfil o sector de cada una de ellas. Seguiremos más cerca que nunca nuestras compañías, evaluando cualquier novedad.

A pesar de los previsible efectos negativos sobre la economía del COVID19 mantenemos nuestra confianza en nuestra selección de compañías.

Durante este trimestre, aprovechando las correcciones ocasionadas por el COVID19 nuestro principal cambio estratégico relevante ha sido el incremento de nuestra exposición a Renta Variable dejando una posición residual en caja. También hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, gracias a la volatilidad ocasionada por la incertidumbre del COVID19. Las caídas nos han dado la oportunidad de comprar excelentes negocios a precios razonables, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,22% con un resultado -0,27%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido de 48.024 de miles de euros, frente a los 58.972 miles de euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 216 al final del trimestre.

Hercasol cae un -18,86% en el trimestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,21% en el último trimestre.

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

La rentabilidad trimestral de la sicav está por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -19,6%. Por otro lado está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, en Renta Variable, se ha reforzado la posición en Gestamp, Inditex, AB Inbev, Fresenius, SAP, DSV, Elis, Michelin y Estee Lauder; se ha incorporado a la cartera Nestle, Repsol, Snap, Amadeus, Airbus y Essilor Luxottica. Hemos vendido la posición total en Unilever, BME y Bankinter.

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 no ha realizado operaciones en derivados ni en adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo mantiene un 8,4% del patrimonio invertido en otras IIC.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Después de un primer trimestre pésimo para la economía y los mercados financieros debido a los efectos del COVID19, afrontamos con cautela el año 2020. Esperamos que las actuales medidas de confinamiento ayuden a disminuir la propagación del virus. Además, el apoyo amplio y rápido por parte de los bancos centrales, con su política monetaria laxa, y los gobiernos, con mayores estímulos fiscales, esperamos tengan unos efectos beneficiosos para la economía y ayuden a mitigar el bache económico.

En EDM, seguimos fieles a nuestro estilo. No invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, sino que nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generación de caja y de incrementar sus beneficios por acción de forma sostenida. En el caso particular de Hercasol, seguiremos apostando por los activos con mejor ratio rentabilidad/riesgo para obtener un buen resultado en el medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	478	0,99	795	1,35
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	561	1,17	752	1,28
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	404	0,84	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	685	1,16
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	0	0,00	582	0,99
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	632	1,32	712	1,21
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	511	1,06	826	1,40
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	256	0,53	523	0,89
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.490	3,10	1.804	3,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	475	0,99	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	471	0,98	758	1,29
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	1.993	4,15	2.268	3,85
TOTAL RV COTIZADA		7.270	15,13	9.704	16,48
TOTAL RENTA VARIABLE		7.270	15,13	9.704	16,48
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.270	15,13	9.704	16,48
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	878	1,83	1.402	2,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.542	3,21	1.505	2,55
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	938	1,95	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	495	1,03	693	1,18
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	702	1,46	779	1,32
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	924	1,92	1.217	2,06
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	1.168	2,43	1.543	2,62
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.452	3,02	1.462	2,48
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.389	2,89	1.559	2,64
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.023	4,21	1.847	3,13
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.456	3,03	1.575	2,67
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.108	2,31	1.174	1,99
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.029	2,14	1.281	2,17
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	413	0,86	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	1.181	2,46	1.172	1,99
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	660	1,37	1.340	2,27
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	457	0,95	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	401	0,83	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	830	1,41
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.258	2,62	1.369	2,32
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.405	2,92	1.432	2,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	528	1,10	834	1,41
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.232	2,57	1.394	2,36
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	692	1,44	785	1,33
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	751	1,56	700	1,19
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.007	2,10	1.045	1,77
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.041	2,17	957	1,62
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	729	1,52	872	1,48
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	688	1,43	771	1,31
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	728	1,52	914	1,55
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	815	1,70	640	1,09
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	699	1,46	842	1,43
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.193	2,48	1.047	1,78
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	437	0,91	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.883	3,92	2.160	3,66
TOTAL RV COTIZADA		33.301	69,32	35.140	59,59
TOTAL RENTA VARIABLE		33.301	69,32	35.140	59,59
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	2.202	4,58	2.895	4,91
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	1.755	3,65	3.443	5,84
TOTAL IIC		3.956	8,23	6.339	10,75
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		37.257	77,55	41.479	70,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		44.527	92,68	51.184	86,82

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)