

**EDM CARTERA, FI**

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2015

**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.  
KPMG AUDITORES, S.L.**Depositorio:** BANCOVAL SECURITIES SERVICES, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** BANCA MARCH **Rating Depositorio:** n.d.

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

**Dirección**

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

**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 FONDO**

Fecha de registro: 11/07/2008

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

**Descripción general**

Política de inversión: El objetivo de inversión del Fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo mediante la inversión en renta variable internacional.

**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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2015 | 2014 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,00           | 0,00             | 0,00 | 1,32 |
| 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 Participaciones                                  | 10.079.624,60  | 9.913.936,75     |
| Nº de Partícipes                                       | 409            | 404              |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00           | 0,00             |
| Inversión mínima (EUR)                                 |                |                  |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Periodo del informe | 15.450                                   | 1,5328                                  |
| 2014                | 14.917                                   | 1,4655                                  |
| 2013                | 19.362                                   | 1,4433                                  |
| 2012                | 14.428                                   | 1,1774                                  |

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     | 0,51                    |              | 0,51  | 1,02         |              | 1,02  | 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

### A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2015 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 4,59           | 7,25            | -10,48 | -1,37  | 10,44  |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,59            | 14-12-2015 | -3,62      | 24-08-2015 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,04             | 23-10-2015 | 2,10       | 27-08-2015 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2015 | Trimestral      |        |        |        | Anual   |         |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| Valor liquidativo                        | 12,26          | 12,34           | 16,10  | 9,73   | 9,30   |         |         |         |         |
| Ibex-35                                  | 22,19          | 20,96           | 27,16  | 19,69  | 19,93  |         |         |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,27           | 0,35            | 0,18   | 0,28   | 0,26   |         |         |         |         |
| MSCI WORLD                               | 13,11          | 11,80           | 17,63  | 9,94   | 11,53  |         |         |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,04           | 7,04            | 6,56   | 5,88   | 6,40   |         |         |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

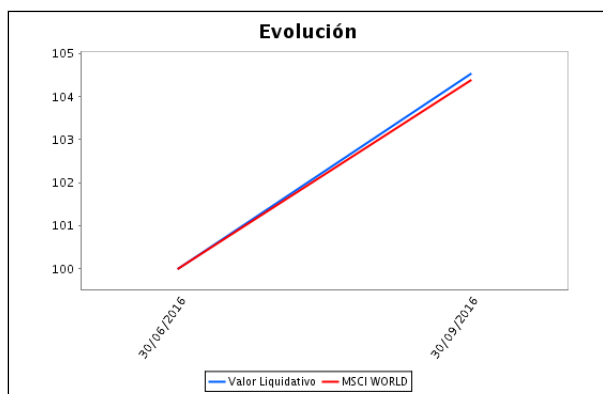
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2015 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2014  | 2013 | 2012 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,10           | 0,52            | 0,51   | 0,54   | 0,53   | 2,40  | 2,46 | 2,51 |         |

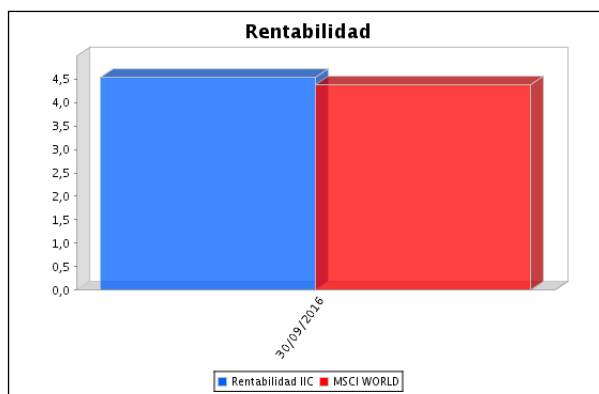
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Enero de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                  | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|-------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo               | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Monetario                           | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Euro                     | 183.280                                 | 1.706             | 0                              |
| Renta Fija Internacional            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Euro               | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Fija Mixta Internacional      | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Euro           | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Mixta Internacional  | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Renta Variable Euro                 | 394.455                                 | 3.383             | -6                             |
| Renta Variable Internacional        | 28.677                                  | 530               | -3                             |
| IIC de Gestión Pasiva(1)            | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Fijo     | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0                                       | 0                 | 0                              |
| De Garantía Parcial                 | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Retorno Absoluto                    | 0                                       | 0                 | 0                              |
| Global                              | 10.484                                  | 104               | -1                             |
| Total fondos                        | 616.895                                 | 5.723             | -4,26                          |

\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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 | 14.675             | 94,98              | 15.096               | 95,38              |
| * Cartera interior          | 3.760              | 24,34              | 3.867                | 24,43              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 10.915             | 70,65              | 11.229               | 70,95              |
| * 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)                    | 705                | 4,56               | 728                  | 4,60               |
| (+/-) RESTO                                 | 70                 | 0,45               | 3                    | 0,02               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 15.450             | 100,00 %           | 15.827               | 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)   | 15.827                       | 14.917                         | 14.917                    |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | 1,60                         | -2,42                          | -0,84                     | -165,35                                   |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -4,00                        | 8,23                           | 4,26                      | -837,49                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -3,47                        | 8,97                           | 5,53                      | -651,40                                   |
| + Intereses                                      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                     | 0,22                         | 0,40                           | 0,62                      | -46,44                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -1,84                        | 9,75                           | 7,96                      | -118,73                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,23                         | -0,65                          | -0,43                     | -134,26                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | -2,15                        | 7,85                           | 5,73                      | -127,23                                   |
| ± Otros resultados                               | -0,01                        | 0,05                           | 0,04                      | -123,83                                   |
| ± Otros rendimientos                             | 0,08                         | -8,43                          | -8,39                     | -100,91                                   |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,53                        | -0,74                          | -1,27                     | -186,09                                   |
| - Comisión de gestión                            | -0,51                        | -0,51                          | -1,02                     | -1,50                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | 1,01                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,04                          | -0,06                     | -48,54                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| - Otros gastos repercutidos                      | 0,05                         | -0,14                          | -0,09                     | -137,06                                   |
| (+) 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                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 15.450                       | 15.827                         | 15.450                    |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

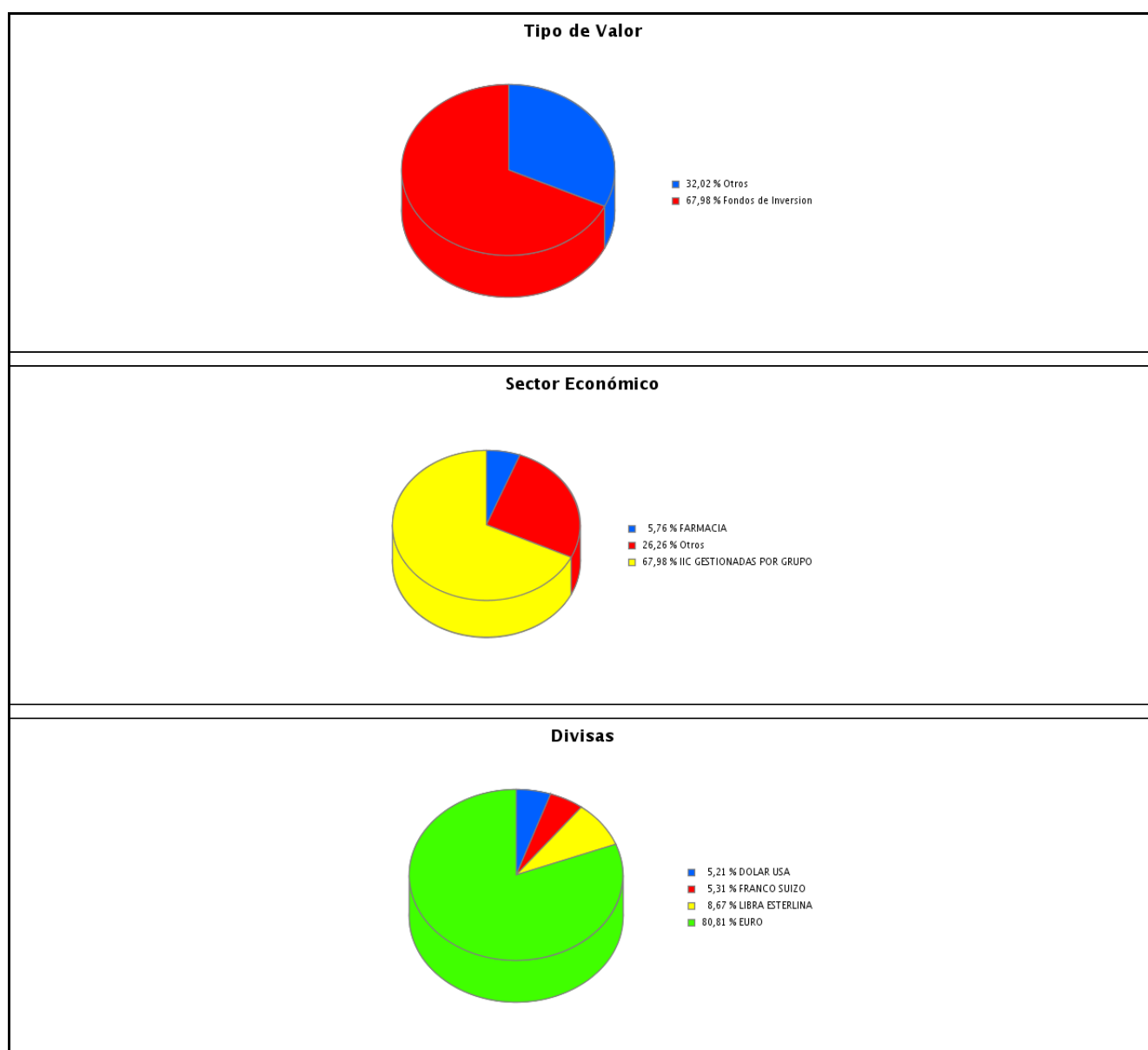
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 793              | 5,13  | 930              | 5,88  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 793              | 5,13  | 930              | 5,88  |
| TOTAL IIC                              | 2.967            | 19,20 | 2.937            | 18,56 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 3.760            | 24,34 | 3.867            | 24,43 |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 3.412            | 22,08 | 3.564            | 22,52 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 3.412            | 22,08 | 3.564            | 22,52 |
| TOTAL IIC                              | 7.504            | 48,57 | 7.671            | 48,47 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 10.915           | 70,65 | 11.234           | 70,98 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 14.675           | 94,98 | 15.102           | 95,42 |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos        |    | X  |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos                |    | X  |
| c. Reembolso de patrimonio significativo                  |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Sustitución de la sociedad gestora                     |    | X  |
| f. Sustitución de la entidad depositaria                  |    | X  |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora               |    | X  |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| i. Autorización del proceso de fusión                     |    | X  |
| j. Otros hechos relevantes                                | X  |    |

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Se han adaptado los Estatutos Sociales y los Reglamentos de Gestión de acuerdo al nuevo reglamentos de IIC's

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                               |    | X  |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento                                                                                                                                                                                                            |    | 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 una entidad del grupo de la gestora o 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

Anexo: La sociedad efectua operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depo sitaria.

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

No aplicable

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el último trimestre ha continuado la volatilidad que ha afectado a los mercados todo el año 2015, esta vez animada por las decisiones de los bancos centrales occidentales y, en el mercado español, también por las elecciones

generales. La Fed decidió, finalmente, subir tipos por primera vez tras 9 años. Por su parte el BCE alargó las medidas de estímulo monetario hasta marzo de 2017 pero decepcionó a un mercado que esperaba algo más. Por último, el resultado de las elecciones generales añadió más incertidumbre ante un Congreso fragmentado y sin ninguna clara combinación de Gobierno. A estos factores hay que sumar los sospechosos habituales del último año: el precio de las materias primas sigue bajando y las economías de los mercados emergentes continúan frágiles; todo ello causado por las dudas sobre la salud de la segunda mayor economía del mundo, China. En este entorno la renta fija, tanto soberana como privada, tuvo discretos resultados tras un comportamiento negativo en el último mes del año, especialmente los activos con más riesgo como el crédito High Yield. Durante el trimestre hemos aprovechado las caídas para reforzar algunas posiciones del fondo como EDM Strategy, EDM Inversión y EDM LatAm y se ha reducido la posición en Gamesa, Capita y Grifols por su buen comportamiento. Toda la inversión en IIC, que es del 68% de la cartera, corresponde a fondos gestionados por el grupo EDM. Por lo que respecta a la operativa en derivados, se ha dejado de realizar operaciones como cobertura de tipos de cambio. Durante el trimestre, la volatilidad del fondo EDM Cartera, F.I. ha sido 12.34% superior al 11.80% del índice MSCI AC World Local. El fondo EDM Cartera se ha revalorizado un +7,3% en el trimestre, mientras que el índice de referencia MSCI AC World lo hace en un +5,4%. La rentabilidad del fondo en el año ha sido de +4,6% superando su benchmark MSCI AC World (-0,7%). El patrimonio de EDM Cartera aumenta un 7,7% en el trimestre hasta 15.450.257€. El número de partícipes sube a 409 desde los 404 del trimestre anterior. La rentabilidad del Fondo está en línea con la rentabilidad de otras IIC de la gestora en función de su exposición a los diferentes activos de riesgo. Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0.52% en el trimestre. La inversión en renta fija High Yield y en Renta Variable se canaliza a través de IIC del grupo EDM. Seguimos optimistas con la renta variable española y europea, que consideramos que tienen un gran potencial de revalorización, especialmente tras las recientes caídas. En la medida que se confirme que la desaceleración de China es gradual y controlada y, sobretodo, se demuestre su reducido impacto en los beneficios de nuestras compañías, estamos convencidos que el mercado volverá a centrarse en los fundamentales y premiará a las compañías de calidad y crecimiento. EDM CARTERA F.I. acudió a la Junta de Accionistas de ACERINOX delegando el voto a favor del Presidente. No acudió a la Junta de GAMESA. 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 2015. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2015 ha ascendido a 3.361.503,12 euros de remuneración fija a 51 empleados y a 2.891.320,25 euros de remuneración variable a 47 de esos 51 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.139.823,79 euros (1.050.886,29 euros de remuneración fija y 1.088.937,50 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 7 empleados consideradas altos cargos y 1.610.014,71 euros (718.083,46 euros de remuneración fija y 891.931,25 euros de remuneración variable) por 12 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 | %     |
| ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS           | EUR    | 160              | 1,04  | 187              | 1,18  |
| ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS           | EUR    | 139              | 0,90  | 184              | 1,17  |
| ES0632105948 - Derechos ACERINOX S.A.               | EUR    | 0                | 0,00  | 4                | 0,03  |
| ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.               | EUR    | 101              | 0,65  | 129              | 0,82  |
| ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.             | EUR    | 123              | 0,80  | 149              | 0,94  |
| ES0143416115 - Acciones GAMESA                      | EUR    | 269              | 1,74  | 276              | 1,74  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 793              | 5,13  | 930              | 5,88  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 793              | 5,13  | 930              | 5,88  |
| ES0168674002 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR    | 2.967            | 19,20 | 2.937            | 18,56 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 2.967            | 19,20 | 2.937            | 18,56 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>       |        | 3.760            | 24,34 | 3.867            | 24,43 |
| CH0012032048 - Acciones ROCHE                       | CHF    | 432              | 2,80  | 452              | 2,86  |
| GB00B23K0M20 - Acciones CAPITA GROUP                | GBP    | 377              | 2,44  | 441              | 2,79  |
| US1510201049 - Acciones CELGENE CORP                | USD    | 188              | 1,21  | 177              | 1,12  |
| FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR              | EUR    | 177              | 1,15  | 198              | 1,25  |
| CH0023405456 - Acciones DUFREY AG                   | CHF    | 201              | 1,30  | 183              | 1,15  |
| US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC         | USD    | 157              | 1,01  | 176              | 1,11  |
| US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.                | USD    | 451              | 2,92  | 551              | 3,48  |
| DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG                 | EUR    | 184              | 1,19  | 196              | 1,24  |
| GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC                 | GBP    | 124              | 0,80  | 160              | 1,01  |
| GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA                    | GBP    | 241              | 1,56  | 298              | 1,88  |
| GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC                | GBP    | 131              | 0,85  | 83               | 0,53  |
| GB0000595859 - Acciones ARM HOLDINGS                | GBP    | 245              | 1,59  | 181              | 1,15  |
| CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT    | CHF    | 139              | 0,90  | 80               | 0,51  |
| FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000           | EUR    | 192              | 1,24  | 210              | 1,33  |
| GB0002374006 - Acciones DIAGEO PLC                  | GBP    | 174              | 1,13  | 177              | 1,12  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | 3.412            | 22,08 | 3.564            | 22,52 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | 3.412            | 22,08 | 3.564            | 22,52 |
| LU0847874772 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR    | 2.986            | 19,33 | 2.987            | 18,87 |
| LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR    | 845              | 5,47  | 969              | 6,12  |
| LU0388590050 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR    | 2.991            | 19,36 | 2.929            | 18,51 |
| LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR    | 627              | 4,06  | 785              | 4,96  |
| LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC | EUR    | 54               | 0,35  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | 7.504            | 48,57 | 7.671            | 48,47 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | 10.915           | 70,65 | 11.234           | 70,98 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | 14.675           | 94,98 | 15.102           | 95,42 |

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.