

## UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

**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](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: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,10	0,10	0,10	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,36	-0,24	-0,24

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	514.015,00	513.567,00
Nº de accionistas	200,00	184,00
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	36.675	71,3509	65,4012	79,0219
2021	40.572	79,0008	63,7716	80,0365
2020	33.288	64,6143	45,5994	65,0330
2019	35.458	62,2402	51,3914	62,6239

### 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			
65,40	79,02	71,35	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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	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)

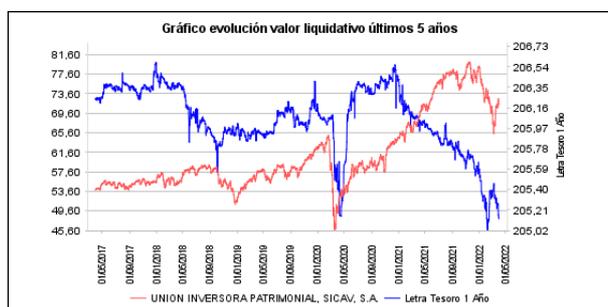
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,68	-9,68	4,97	-0,49	10,97	22,27	3,81	20,15	11,43

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,26	0,26	0,26	0,26	0,29	1,13	1,25	1,23	1,30

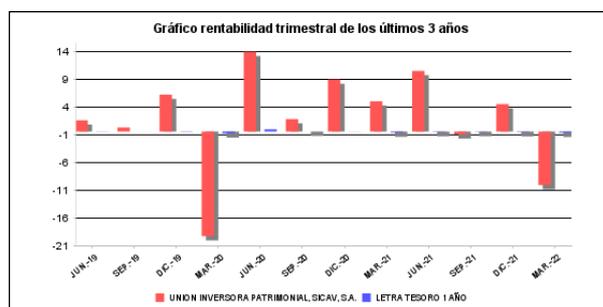
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	35.409	96,55	38.679	95,33
* Cartera interior	7.887	21,51	8.425	20,77
* Cartera exterior	27.520	75,04	30.252	74,56
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,01	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	756	2,06	1.518	3,74
(+/-) RESTO	510	1,39	375	0,92
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>36.675</b>	<b>100,00 %</b>	<b>40.572</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)	40.572	38.918	40.572	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,08	-0,69	0,08	-110,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,61	4,82	-10,61	-303,77
(+) Rendimientos de gestión	-10,35	5,10	-10,35	-288,40
+ Intereses	0,02	0,02	0,02	-1,77
+ Dividendos	0,24	0,25	0,24	-10,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	361,23
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,27	5,45	-10,27	-275,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,44	-0,33	-0,44	-22,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	-0,30	0,06	-118,28
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	170,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,30	-0,26	-18,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	7,55
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	9,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	0,26
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	64,56
(+) Ingresos	0,00	0,02	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	0,02	0,00	-100,00
± 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>36.675</b>	<b>40.572</b>	<b>36.675</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	281	0,77	274	0,68
TOTAL RENTA FIJA	281	0,77	274	0,68
TOTAL RV COTIZADA	7.606	20,74	8.151	20,08
TOTAL RENTA VARIABLE	7.606	20,74	8.151	20,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.887	21,51	8.425	20,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	601	1,64	604	1,49
TOTAL RENTA FIJA	601	1,64	604	1,49
TOTAL RV COTIZADA	23.142	63,09	25.893	63,82
TOTAL RENTA VARIABLE	23.142	63,09	25.893	63,82
TOTAL IIC	3.777	10,30	3.755	9,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.520	75,03	30.252	74,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.407	96,54	38.677	95,33

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	4.598	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	996	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		5594	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5594	

### 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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El Consejo de Administración ha manifestado en su sesión de fecha 13 de diciembre de 2021 que la intención de la Sociedad es mantenerse como SICAV por lo que no se va a proponer a la Junta General Ordinaria y Extraordinaria la disolución y liquidación de la Sociedad, al considerar que podrá cumplir con el requisito establecido en la letra a) del apartado 4 del art. 29 de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades, en su redacción aplicable para periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2022. Por ello, la Sociedad aplica un tipo impositivo en su impuesto sobre sociedades del 1%. No obstante, existe el riesgo de que por razones sobrevenidas la SICAV pudiera tributar al tipo general del Impuesto de Sociedades.

## 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 15.884.139,95 euros, que supone un 43,31% sobre el patrimonio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCION DEL FONDO.

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

En este primer trimestre del 2022 y en plena recuperación de las economías tras el impacto de la Covid-19, hemos asistido a un nuevo evento sin precedentes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. En este escenario, la inflación ha alcanzado niveles récord y deberemos esperar a la reacción de los bancos centrales. La Reserva Federal parece tener un

mensaje más proclive al incremento de los tipos a corto plazo. Un mercado laboral muy flexible con tasas de desempleo bajas sumado al buen ritmo de la economía, han permitido anunciar ya las primeras subidas. En Europa la situación es algo más compleja. La heterogeneidad de la zona euro genera mayores dificultades a la hora de tomar decisiones. Sin embargo, con la inflación en máximos, parece irremediable subir ligeramente los tipos. Sea como sea, la volatilidad ha tomado relevancia en unos mercados agitados por el continuo flujo de noticias que ponen en riesgo el buen hacer de la economía.

Ante esta situación, los mercados han reaccionado negativamente y las principales bolsas han iniciado el año 2022 con caídas importantes. El incremento en los precios de las materias primas, la muy probable subida de tipos de interés y un nuevo entorno geopolítico de mayor complejidad, han propiciado caídas tanto en renta fija como en renta variable. En renta fija, las subidas de tipos de interés han llevado a fuertes caídas en precio con especial fuerza en la deuda soberana a largo plazo. Para el bono americano a 10 años, la yield ha repuntado del 1,512% al cierre del último trimestre de 2021 hasta el 2,345% a cierre de este. Además, en la curva de tipos americana se ha producido una inversión para la primera parte y un fuerte aplanamiento en la parte larga.

En renta variable, los índices americanos encabezan las correcciones con caídas del -9,1% el Nasdaq y del -4,95% el S&P 500. En Europa, el Eurostoxx cede en el trimestre un -8,86% y el MSCI Europe un -5,89%. El índice español IBEX 35 consiguió aguantar mejor y cede un -3,08%. En los mercados emergentes, la nota positiva del trimestre ha sido la región de Latam por su fuerte dependencia al mercado de commodities. El MSCI Latam se revaloriza un +26,12% mientras que el MSCI Emerging Markets cede un -4,92% con la bolsa de Rusia intervenida tras el conflicto.

Finalizamos pues un trimestre volátil y de gran incertidumbre por los riesgos de índole macroeconómica. Sin embargo, el principal motor de rentabilidad tanto para los activos de renta fija como en los de renta variable, seguirá siendo el análisis fundamental de los activos en los que invertimos. La evolución de los beneficios de las compañías seguirá siendo la principal variable que seguir ya que marcará la capacidad de creación de valor y por tanto rentabilidad. Seguimos trabajando para seleccionar los activos con mayor capacidad para proteger el patrimonio de nuestros clientes.

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. En líneas generales, ya se han recuperado los niveles previos al inicio de la pandemia y los resultados publicados para el cierre del 2021 han sido muy positivos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el primer trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son las variables que estamos monitorizando para cerciorarnos de estar invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja. Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las últimas correcciones, han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

Durante este trimestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Sí hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compra venta, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,14% con un resultado -0,064%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido 36.675.455,89 euros frente a los 40.572.215,44 euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 200 al final del trimestre.

Unión Inversora se devalúa un -9,68% en el trimestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,22% en el último trimestre. Las comisiones indirectas por inversión en terceras IIC son 0,01% por EDM Latam Institucional, 0,01% EDM Credit Portfolio y 0,02% EDM Emerging Markets.

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

La rentabilidad trimestral de la sicav está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -6,18%. Por otro lado, la sicav 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, hemos vendido toda la posición en Philips, Chipotle y Equinix. Por otro lado, hemos reforzado la posición en Cellnex, CCEP, Accenture, ASML y ASMI; se ha incorporado a la cartera ServiceNow.

### 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 10,34% del patrimonio invertido en otras IIC. Todas ellas gestionadas por EDM.

## 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 2022.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El primer trimestre de este año 2022 será recordado por el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz. El tono positivo, ha sido la relajación de los efectos adversos de la Covid-19 que, tras dos años, parecen estar controlados gracias a los altos niveles de vacunación. Sin embargo, los primeros trimestres de normalización han topado con la ya casi olvidada inflación que ha resurgido con mucha fuerza. El incremento de los precios de las materias primas y altos niveles de demanda acumulada, han provocado una inflación desmedida en las economías occidentales. Ante este escenario, los bancos centrales han iniciado retiradas de estímulos y las primeras subidas de tipos. Es momento pues de revisar los negocios en los que invertimos, evaluar los riesgos a los que están expuestos y poder así tomar mejores decisiones de inversión.

En un entorno cambiante y ruidoso, en EDM nos centramos en los fundamentales de las compañías en las que invertimos. Seguimos fieles a nuestro estilo y nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generar caja, repagar deudas e incrementar sus beneficios. Por ello, afrontamos con mayor serenidad la incertidumbre de mercado y lidiamos con ella para obtener retornos en el largo plazo. En el caso particular de Unión Inversora, 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	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305063010 - RENTA SIDEU 5,000 2025-03-18	EUR	281	0,77	274	0,68
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		281	0,77	274	0,68
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		281	0,77	274	0,68
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		281	0,77	274	0,68
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	264	0,72	279	0,69
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	535	1,46	333	0,82
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	306	0,83	427	1,05
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	100	0,27	106	0,26
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	461	1,26	610	1,50
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	345	0,94	372	0,92
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA	EUR	2.984	8,14	3.120	7,69
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	357	0,97	438	1,08
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	80	0,22	66	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	553	1,51	797	1,96
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	652	1,78	716	1,76
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	82	0,22	76	0,19
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	339	0,92	297	0,73
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	549	1,50	514	1,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.606	20,74	8.151	20,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.606	20,74	8.151	20,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		7.887	21,51	8.425	20,76
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	601	1,64	604	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		601	1,64	604	1,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		601	1,64	604	1,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		601	1,64	604	1,49
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	922	2,51	939	2,32
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	612	1,67	639	1,58
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	713	1,94	868	2,14
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	514	1,40	667	1,65
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	606	1,65	644	1,59
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	801	2,18	869	2,14
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.039	2,83	1.220	3,01
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	902	2,46	885	2,18
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	474	1,29	476	1,17
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	823	2,25	922	2,27
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	554	1,51	649	1,60
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	400	1,09	491	1,21
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	801	2,18	902	2,22
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	154	0,42	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	522	1,42	585	1,44
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	347	0,95	388	0,96
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	774	2,11	788	1,94
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	909	2,48	958	2,36
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	496	1,22
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	674	1,84	686	1,69
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	706	1,92	636	1,57
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.229	3,35	1.148	2,83
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	657	1,79	752	1,85
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	512	1,40	601	1,48
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	586	1,60	584	1,44
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	574	1,57	651	1,60
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	0	0,00	338	0,83
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	554	1,51	605	1,49
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	0	0,00	536	1,32
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	470	1,28	440	1,08
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	585	1,60	762	1,88
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	570	1,55	754	1,86
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	360	0,98	426	1,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	681	1,86	723	1,78
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	423	1,15	510	1,26
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	927	2,53	972	2,40
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	0	0,00
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	583	1,59	552	1,36
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	876	2,39	833	2,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23.142	63,09	25.893	63,82
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23.142	63,09	25.893	63,82
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	1.038	2,83	825	2,03
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	1.093	2,98	1.155	2,85
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	1.646	4,49	1.775	4,38
<b>TOTAL IIC</b>		3.777	10,30	3.755	9,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		27.520	75,03	30.252	74,57
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		35.407	96,54	38.677	95,33

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)**