

INTERLAKEN INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1744

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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.

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 Electrónicoedm@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: 18/05/2001

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

Otros 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	0,80	0,39	1,44	0,30

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,48

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	207.885,00	207.979,00
Nº de accionistas	26,00	104,00
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	2.868	13,7981	13,6652	14,1456
2019	3.417	15,9008	12,6081	16,0263
2018	3.049	12,7033	12,4208	14,9029
2017	3.097	13,9743	13,0339	14,2783

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			
13,67	14,15	13,80	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,23	0,00	0,23	0,69	0,00	0,69	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

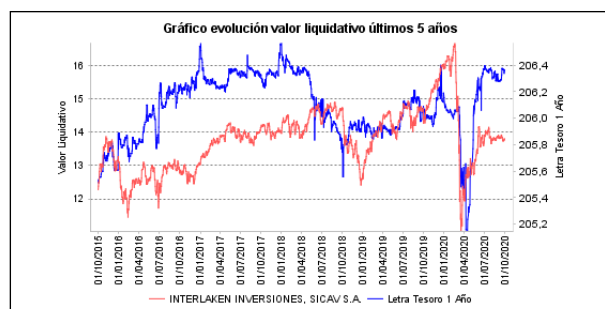
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-13,22	0,71	11,50	-22,72	8,04	25,17	-9,09	7,21	2,55

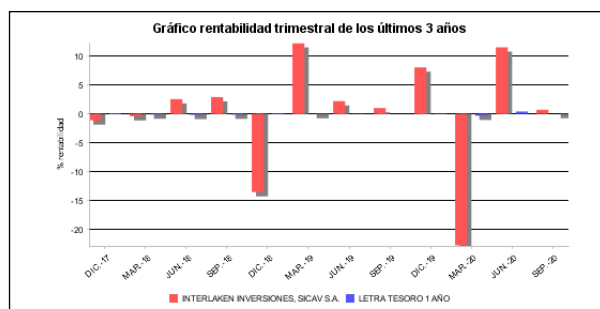
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,35	0,36	0,33	0,48	1,47	1,25	1,23	1,25

(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.

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	2.342	81,66	2.516	88,31
* Cartera interior	1.597	55,68	891	31,27
* Cartera exterior	746	26,01	1.625	57,04
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	528	18,41	355	12,46
(+/-) RESTO	-2	-0,07	-21	-0,74
TOTAL PATRIMONIO	2.868	100,00 %	2.849	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)	2.849	2.556	3.417	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,00	-3,45	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,70	10,72	-15,26	-93,10
(+) Rendimientos de gestión	1,06	11,11	-14,20	-89,94
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,05	-346,69
+ Dividendos	0,14	0,28	0,59	-47,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,00	-0,02	-780,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	9,18	-12,30	-96,88
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,84	0,28	0,63	212,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	1,40	-3,01	-102,10
± Otros resultados	-0,09	-0,02	-0,04	-316,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,39	-1,09	-2,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,23	-0,23	-0,69	-7,99
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-6,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,16	3,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,05	-0,13	15,45
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,06	70,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,03	-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	0,00	0,03	-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)	2.868	2.849	2.868	

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

3. Inversiones financieras

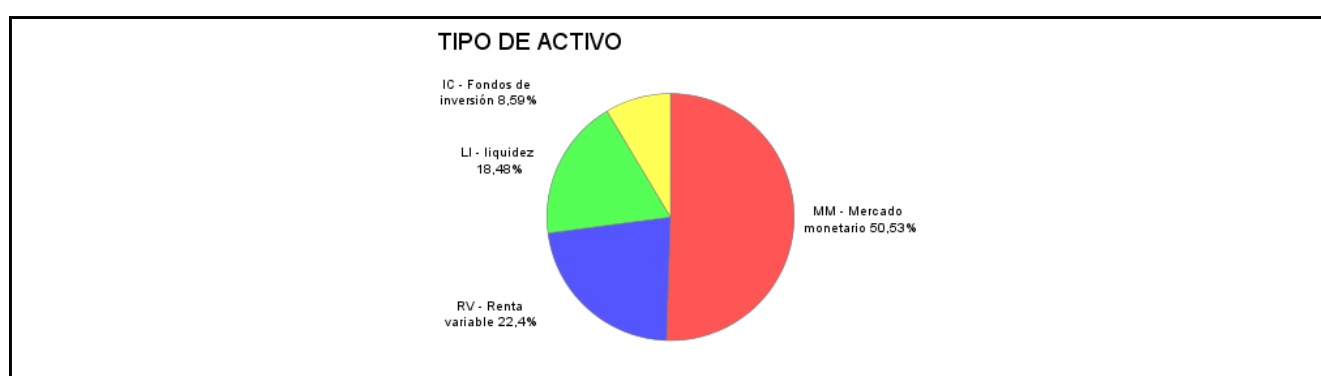
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.453	50,68	501	17,59
TOTAL RENTA FIJA	1.453	50,68	501	17,59
TOTAL RV COTIZADA	144	5,00	390	13,68
TOTAL RENTA VARIABLE	144	5,00	390	13,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.597	55,68	891	31,27
TOTAL RV COTIZADA	500	17,43	1.378	48,34
TOTAL RENTA VARIABLE	500	17,43	1.378	48,34
TOTAL IIC	247	8,60	247	8,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	746	26,03	1.625	57,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.343	81,71	2.516	88,30

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	126	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		126	
TOTAL OBLIGACIONES		126	

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

La IIC no ha tenido Hechos Relevantes durante el tercer trimestre de 2020.

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 2.690.636 euros, que supone el 94% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

En el tercer trimestre del año 2020, hemos visto una vuelta paulatina a la actividad económica a nivel general aunque con limitaciones y restricciones para poder controlar mejor la evolución de los contagios.

En Europa, finalmente se consensuó el Fondo de Rescate por valor de 750.000M€ después de unas difíciles negociaciones. La actividad económica y la movilidad han ido mejorando a lo largo del trimestre pero un constante crecimiento de los contagios han hecho aplicar distintas medidas que hacen volver los miedos a posibles confinamientos. En EEUU, después de hacer máximos en julio el número de contagiados se ha disminuido lentamente. En materia económica la FED sigue con distintos programas de liquidez, creando fuertes soportes en los mercados de capitales mientras que con las elecciones presidenciales cerca las negociaciones para nuevos estímulos fiscales están siendo frenadas.

A nivel bursátil, en el trimestre la mayoría de índices han tenido comportamiento positivo: el S&P 500 se ha revalorizado un +8,5%, respaldado en parte por la depreciación del dólar, en el trimestre y el Stoxx Europe 600 ha ganado un +0,2%. Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,52% con una ligera caída en yield mientras que

el bono americano a diez años cierra el trimestre en un 0,69%, niveles ligeramente superiores a los del anterior trimestre. Por último, el petróleo (Brent) se ha situado en 40,95\$, prácticamente el mismo nivel que en el anterior trimestre. A inicios de octubre el FMI ha mejorado sus previsiones macroeconómicas a nivel global esperando una caída del -4,4% para 2020 y una recuperación del +5,2% en 2021. Para España la perspectiva para 2020 se mantiene en una caída del -12,8% mientras que mejora la previsión de recuperación para 2021 hasta un +7,2%.

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 impacto que puede tener el COVID19 en 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. 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.

Durante este trimestre, 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 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 0,22% con un resultado -0,27%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido de 2.868 de miles de euros, frente a los 2.848 miles de euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 120 al final del trimestre.

Interlaken se revaloriza un 0,71% en el trimestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,12% 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 debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en +1,98%. 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, no se ha reforzado ni incorporado ninguna posición. Reducimos de manera importante todas las posiciones en renta variable. Destacamos las reducciones en Roche, Novo Nordisk, DSV, Air Liquide, Grifols, Inditex, Visa, Alphabet, Adobe, y Nvidia.

En Renta Fija, incorporamos letras españolas con vencimientos a corto plazo que van de 2020 a 2021.

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 8,58% 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 cumplieren 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 2020.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Reiteramos el mismo mensaje que en los últimos trimestres: cautela para el año 2020. Hemos visto el reinicio paulatino de la actividad económica aunque esto ha ocasionado rebrotes de enfermos de COVID especialmente entre la población más joven. Siguen en funcionamiento las medidas extraordinarias adoptadas por parte de los bancos centrales, con su política monetaria laxa, y los gobiernos, con mayores estímulos fiscales, para ayudar a mitigar el bache económico. A pesar de todo ello 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 Interlaken, 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	%
ES0L02010095 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,456 2020-10-09	EUR	250	8,73	250	8,79
ES0L02011135 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,493 2020-11-13	EUR	250	8,73	0	0,00
ES0L02012042 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,400 2020-12-04	EUR	251	8,74	251	8,80
ES0L02102124 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,487 2021-02-12	EUR	301	10,49	0	0,00
ES0L02103056 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,480 2021-03-05	EUR	201	6,99	0	0,00
ES0L02104161 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,475 2021-04-16	EUR	201	7,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.453	50,68	501	17,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.453	50,68	501	17,59
TOTAL RENTA FIJA		1.453	50,68	501	17,59
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	7	0,26	20	0,70
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	8	0,27	25	0,86
ES0105229027 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	13	0,46	39	1,35
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	8	0,28	24	0,83
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	13	0,44	36	1,27
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	13	0,46	43	1,52
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	4	0,15	16	0,56
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	17	0,61	52	1,82
ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMA	EUR	32	1,11	40	1,41
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	6	0,23	25	0,88
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,05
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	21	0,73	69	2,43
TOTAL RV COTIZADA		144	5,00	390	13,68
TOTAL RENTA VARIABLE		144	5,00	390	13,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.597	55,68	891	31,27
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	12	0,41	37	1,30
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	13	0,47	39	1,38
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	10	0,35	30	1,06
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	19	0,66	46	1,62
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	18	0,64	46	1,62
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	19	0,66	64	2,26
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	24	0,85	68	2,40
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	26	0,92	62	2,17
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	21	0,74	62	2,18
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	19	0,65	53	1,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	20	0,71	60	2,11
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	17	0,60	52	1,82
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	13	0,45	38	1,34
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	15	0,51	42	1,47
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	10	0,35	29	1,02
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	7	0,24	20	0,69
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	26	0,90	26	0,92
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	5	0,19	17	0,58
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	20	0,69	62	2,18
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	18	0,61	48	1,70
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	20	0,68	54	1,89
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	16	0,57	50	1,77
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	3	0,09	6	0,22
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	19	0,66	49	1,72
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	10	0,36	35	1,21
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	8	0,29	25	0,88
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	8	0,29	31	1,10
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	9	0,32	26	0,93
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	9	0,32	25	0,88
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	10	0,36	31	1,08
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	10	0,35	25	0,88
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	15	0,52	32	1,13
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	16	0,57	46	1,61
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	13	0,45	39	1,36
TOTAL RV COTIZADA		500	17,43	1.378	48,34
TOTAL RENTA VARIABLE		500	17,43	1.378	48,34
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	139	4,83	135	4,75
LU0995383683 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	49	1,70	51	1,78
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	59	2,07	61	2,16
TOTAL IIC		247	8,60	247	8,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		746	26,03	1.625	57,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.343	81,71	2.516	88,30

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)

No aplica.