

## INTERLAKEN INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1744

Informe Semestral del Primer Semestre 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](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: 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	0,69	0,31	0,69	0,30

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,48	-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	207.979,00	214.900,00
Nº de accionistas	104,00	105,00
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	2.849	13,7007	11,0406	16,6890
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			
11,04	16,69	13,70	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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

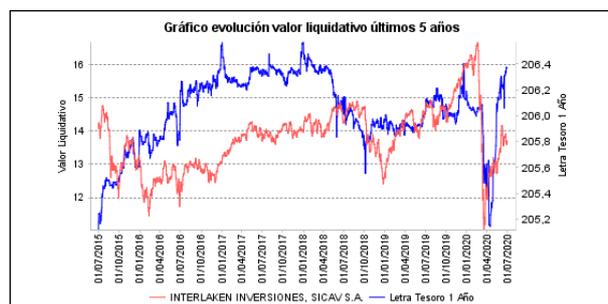
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-13,84	11,50	-22,72	8,04	1,01	25,17	-9,09	7,21	2,55

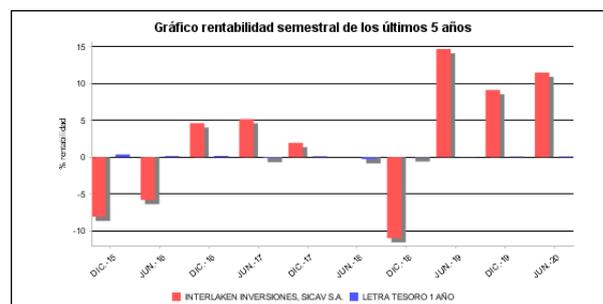
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,68	0,33	0,48	0,33	1,47	1,25	1,23	1,25

(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 semestral de los últimos 5 años



## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.516	88,31	3.293	96,37
* Cartera interior	891	31,27	762	22,30
* Cartera exterior	1.625	57,04	2.530	74,04
* 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)	355	12,46	117	3,42
(+/-) RESTO	-21	-0,74	8	0,23
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.849</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.417</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)	3.417	3.351	3.417	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,38	-2,33	-3,38	56,03
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-15,82	7,76	-15,82	-259,81
(+) Rendimientos de gestión	-15,12	8,33	-15,12	-238,26
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	0,00
+ Dividendos	0,45	0,27	0,45	-23,79
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	26,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,46	7,22	-12,46	-222,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	0,34	-0,19	61,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,96	0,51	-2,96	-556,77
± Otros resultados	0,05	-0,01	0,05	180,34
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-101,12
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,59	-0,73	-30,90
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,23	-0,45	11,05
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	32,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,17	-0,11	54,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,06	-0,09	24,34
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,11	-0,05	65,21
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	-32,74
+ 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	0,03	0,02	0,03	-32,74
± 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>2.849</b>	<b>3.417</b>	<b>2.849</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	501	17,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	501	17,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	390	13,68	762	22,30
TOTAL RENTA VARIABLE	390	13,68	762	22,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	891	31,27	762	22,30
TOTAL RV COTIZADA	1.378	48,34	2.196	64,26
TOTAL RENTA VARIABLE	1.378	48,34	2.196	64,26
TOTAL IIC	247	8,69	335	9,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.625	57,03	2.531	74,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.516	88,30	3.293	96,36

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	506	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		506	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		506	

### 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 primer semestre 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 2.671.629 euros, que supone el 93,76% 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 segundo trimestre del año 2020, la economía ha vivido en estado vegetativo debido a las medidas de confinamiento aplicadas a finales del anterior trimestre para frenar los efectos del COVID19 en la salud de la población. Ahora podemos empezar a ver el re-inicio de la actividad económica a medida que los países van levantando las restricciones, en función de la evolución de la pandemia y la situación de cada uno.

En Europa, cabe destacar el Fondo de Recuperación, propuesto por la Comisión Europea, por valor de 750.000 millones de euros para ayudar a mitigar los efectos de la pandemia en Europa especialmente a los países más afectados como son España e Italia. El BCE, por su parte, anunció una ampliación de su programa de compras de emergencia pandémica (PEPP).

En EEUU, la FED sigue realizando sus distintos programas de liquidez, creando fuertes soportes en los mercados de capitales. El gobierno estadounidense ha prometido un nuevo plan de estímulos fiscales por valor de 1 billón de dólares. Después de un primer trimestre nefasto a nivel bursátil, en el segundo trimestre del año la mayoría de índices han tenido comportamiento positivo: el S&P 500 se ha revalorizado un +20% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 un +12,6%.

Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,45% mientras que el bono americano a diez años cierra el trimestre en un 0,66%, niveles similares a los del anterior trimestre.

Por último, el petróleo (Brent) se ha situado en 41,2\$, revalorizándose un +80,9% en el segundo trimestre gracias a las perspectivas de reactivación de la economía, después de un trimestre con una elevada volatilidad por las dificultades experimentadas en abril en el almacenamiento en EEUU.

En junio el FMI actualizó sus previsiones macroeconómicas esperando una caída del -12,8% para España y una recuperación del +6,3% para el año 2021. A nivel mundial esperan una caída del -4,9% para 2020 y una recuperación del +5,4% en 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 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 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.

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 0,19% con un resultado -0,36%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido de 2.848 de miles de euros, frente a los 2.555 miles de euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 104 al final del trimestre.

Interlaken se revaloriza un 11,49% en el trimestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,36% 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 +11,09%. 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 Essilor, Deutsche Post, Coca Cola European Partners, Amadeus y Fresenius; se ha incorporado a la cartera Prosegur Cash. Hemos vendido la posición total en Prosegur Cia de Seguridad, Acerinox y Ab Inbev. Reducimos ligeramente para tomar beneficios en LVMH, SAP, Elis, Inditex, Michelin, DSV, Novo Nordisk y Air Liquide.

En Renta Fija, incorporamos letras españolas con vencimientos a corto plazo.

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 8,68% 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 el anterior trimestre: cautela para el año 2020. En el lado positivo vemos que el punto crítico de la pandemia en Europa ha pasado, gracias a las políticas de confinamiento de la población. Pero en el lado negativo tenemos los riesgos de rebrote por el reinicio de actividad y la situación en EEUU y América Latina donde los contagios siguen aumentando. No olvidamos 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	8,79	0	0,00
ES0L02012042 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,400 2020-12-04	EUR	251	8,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		501	17,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		501	17,59	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		501	17,59	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	20	0,70	38	1,12
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	25	0,86	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	39	1,35	49	1,42
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	24	0,83	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	44	1,29
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	0	0,00	36	1,05
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	36	1,27	55	1,61
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	43	1,52	55	1,61
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	0	0,00	48	1,41
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	16	0,56	33	0,98
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	52	1,82	104	3,04
ES0171743901 - ACCIONES PROMOTORA DE INFORMA	EUR	40	1,41	115	3,37
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	25	0,88	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	0	0,00	47	1,37
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	1	0,05	0	0,00
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	69	2,43	138	4,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		390	13,68	762	22,30
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		390	13,68	762	22,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		891	31,27	762	22,30
BE0974293251 - ACCIONES JANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	87	2,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	37	1,30	93	2,72
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	39	1,38	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	30	1,06	37	1,10
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	46	1,62	45	1,32
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	46	1,62	81	2,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	64	2,26	95	2,78
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	68	2,40	87	2,55
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	62	2,17	93	2,72
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	62	2,18	116	3,41
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	53	1,86	100	2,93
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	60	2,11	74	2,17
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	52	1,82	88	2,59
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	38	1,34	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	42	1,47	78	2,29
FR0012435121 - ACCIONES UNILEVER SA	EUR	29	1,02	89	2,60
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	20	0,69	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	26	0,92	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	17	0,58	0	0,00
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	52	1,53
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	62	2,18	76	2,24
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	48	1,70	85	2,50
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	54	1,89	55	1,60
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	50	1,77	125	3,66
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	6	0,22	6	0,17
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	49	1,72	44	1,30
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	35	1,21	68	1,98
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	25	0,88	62	1,83
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	31	1,10	58	1,69
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	26	0,93	46	1,33
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	25	0,88	53	1,56
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	31	1,08	42	1,23
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	25	0,88	51	1,48
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	32	1,13	72	2,12
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	46	1,61	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	39	1,36	135	3,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.378</b>	<b>48,34</b>	<b>2.196</b>	<b>64,26</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.378</b>	<b>48,34</b>	<b>2.196</b>	<b>64,26</b>
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	135	4,75	153	4,49
LU0995383683 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	51	1,78	82	2,41
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	61	2,16	99	2,90
<b>TOTAL IIC</b>		<b>247</b>	<b>8,69</b>	<b>335</b>	<b>9,80</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>1.625</b>	<b>57,03</b>	<b>2.531</b>	<b>74,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.516</b>	<b>88,30</b>	<b>3.293</b>	<b>96,36</b>

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.