

UNDELUN INVEST SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3539

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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 Electrónico

edm@edm.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/05/2008

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: 4 (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	0,12	0,09	0,12	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-0,36

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	901.700,00	901.779,00
Nº de accionistas	7,00	100,00
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	13.894	15,4091	15,2104	18,8058
2021	16.942	18,7873	15,7709	19,0512
2020	14.395	15,9631	11,7054	16,0519
2019	14.030	15,5581	12,7246	15,6313

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			
15,21	18,81	15,41	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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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)

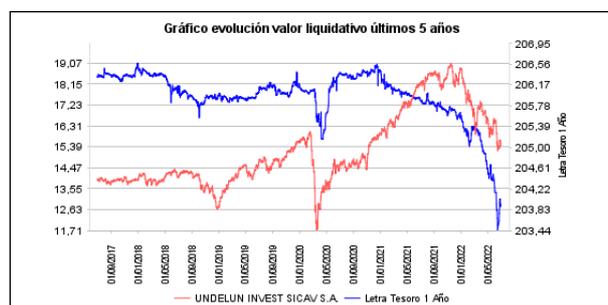
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-17,98	-10,08	-8,78	3,81	-0,02	17,69	2,53	22,22	5,66

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)	0,64	0,32	0,33	0,35	0,34	1,39	1,48	1,51	1,40

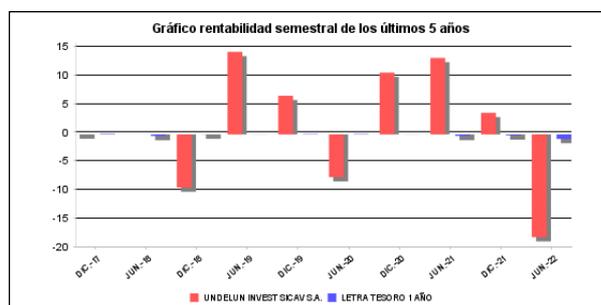
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	12.629	90,90	15.497	91,47
* Cartera interior	3.026	21,78	3.412	20,14
* Cartera exterior	9.596	69,07	12.083	71,32
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,04	3	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.078	7,76	1.162	6,86
(+/-) RESTO	188	1,35	283	1,67
TOTAL PATRIMONIO	13.894	100,00 %	16.942	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.942	16.323	16.942	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,00	-0,01	-3.555,05
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-20,05	3,71	-20,05	-592,25
(+) Rendimientos de gestión	-19,65	4,10	-19,65	-537,26
+ Intereses	0,10	0,11	0,10	-15,33
+ Dividendos	0,47	0,10	0,47	325,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,60	-0,04	-0,60	-1.206,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,04	1,93	-8,04	-479,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-11,60	2,00	-11,60	-627,90
± Otros resultados	0,02	0,00	0,02	-1.017,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,40	-0,39	-0,40	-3,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,25	-0,25	-0,25	10,27
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	10,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	-25,79
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-10,81
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,05	-15,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.894	16.942	13.894	

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	51	0,36	65	0,38
TOTAL RENTA FIJA	51	0,36	65	0,38
TOTAL RV COTIZADA	986	7,10	1.210	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE	986	7,10	1.210	7,14
TOTAL IIC	1.990	14,33	2.136	12,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.026	21,79	3.412	20,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.053	7,57	1.130	6,67
TOTAL RENTA FIJA	1.053	7,57	1.130	6,67
TOTAL RV COTIZADA	3.643	26,23	4.438	26,19
TOTAL RENTA VARIABLE	3.643	26,23	4.438	26,19
TOTAL IIC	4.899	35,26	6.515	38,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.596	69,06	12.083	71,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.622	90,85	15.494	91,45

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	
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT-LATAM	220	Inversión
CREDIT PORTFOLIO	FONDO CREDIT PORTFOLIO	716	Inversión
Total otros subyacentes		936	
TOTAL OBLIGACIONES		936	

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 de UNDELUN INVEST SICAV SA de fecha 29 de diciembre de 2021 ha manifestado que la intención de la Sociedad es renunciar voluntariamente a su carácter de Sociedad de Inversión de Capital Variable (SICAV) y, por consiguiente, solicitar la baja de la sociedad en el registro administrativo de la CNMV, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 13 de la Ley 35/2003, de Instituciones de Inversión Colectiva, y la exclusión de la negociación de las acciones representativas del capital social de la misma en el BME MTF Equity con la consiguiente modificación de los estatutos sociales, mediante su derogación íntegra y aprobación de un nuevo texto refundido de acuerdo con la normativa de aplicación, al objeto de adecuarlo al carácter de una Sociedad Anónima. En este sentido, se informa que la sociedad tributará al tipo general del 25% en el impuesto sobre sociedades durante el ejercicio 2022.

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 13.894.061,96 euros que supone un 99,99% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA SICAV.

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

Cerramos este segundo trimestre del año con fuertes caídas en los mercados financieros internacionales. Tanto la renta variable como la renta fija, se ven penalizadas por la incertidumbre sobre las perspectivas económicas ante el temor a

que, la inflación y el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales, provoquen una desaceleración de la economía.

En Europa, la situación geopolítica sigue convulsa, con la guerra de Ucrania estancándose y Rusia amenazando con el corte de gas a Alemania. Esta posibilidad se ha visto reflejada en los mercados de equity durante este trimestre con el DAX cayendo un -11,31% y el CAC -8.92%. Mientras que, los países más alejados geográficamente y menos dependientes del gas ruso, caen en menor medida; FTSE 100 -3.2% e Ibex 35 -2,70% llevando al Stoxx 600 a cerrar el trimestre en -9,01%.

Además, la inflación está en niveles récord y el banco Central Europeo aún no ha empezado a subir tipos. Como consecuencia, a mitad del trimestre los spreads de los Bonos Italianos respecto a los alemanes se dispararon añadiendo miedo a la temida fragmentación europea. Sin embargo, el BCE salió a dar un contundente mensaje de que defendería la zona euro y no dejaría que se produjese dicha fragmentación volviendo así a cerrar los spreads. Aun así, el euro cierra el trimestre -5,45% vs el dólar y va camino hacia la paridad.

En renta fija, activo considerado por muchos inversores como un activo refugio, ha sufrido el peor trimestre y la peor mitad de año de la historia. La continua subida de la inflación, forzó la subida del tipo de intervención por encima de lo previsto por parte de la Fed +75pbs, que acompañado de los mensajes tanto de la Fed como del BCE señalando su determinación en luchar contra la inflación con políticas monetarias más restrictivas, propició la consecuente caída del precio de los bonos. Las caídas generalizadas llevaron a que el mercado diera un mayor peso a las señales de desaceleración tanto en EE. UU. como en Europa. El miedo a la recesión, ha disparado los spreads de crédito y ha ayudado a amortiguar parte de la caída del soberano ante la posible reducción de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Llegamos a este hemicycle del año con optimismo sobre las publicaciones de nuestras compañías, pero siendo conscientes de que las variables macro pueden seguir penalizando los rendimientos en el corto plazo. A pesar de eso, dormimos tranquilos sabiendo que invertimos en compañías de máxima calidad capaces de navegar un entorno volátil. Sin embargo, el mercado en su irracionalidad, nos está dando la oportunidad de comprarlas a precios que ofrecen un margen de seguridad suficiente para confiar en que podremos generar rendimientos positivos por encima del benchmark en el medio y largo plazo.

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. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico, esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este ruido; hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas. En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el segundo 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 variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos 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 correcciones de esta primera mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

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 del 0,21%, con un resultado trimestral del -0,583% y un acumulado del -0,79%.

d) Evolución del patrimonio, accionistas, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio final del semestre ha sido 13.894.369,95 euros frente a los 16.941.846,64 euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 7 al final del semestre.

Undelun Invest se devalúa un -17,98% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,3541% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversión en terceras IIC son 0,024% por EDM Emerging Markets, 0,02% por EDM Latam, 0,076% por EDM Inversión, 0,191% por EDM Strategy, 0,198% por EDM American Growth y 0,041% por EDM Ahorro.

e) Rendimiento de la sicav en comparación con el resto de IIC's de la gestora.

La rentabilidad semestral de la sicav está por debajo de la rentabilidad media semestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -10,68%. Por otro lado, la sicav está por encima de la rentabilidad media semestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, en Renta Variable hemos vendido toda la posición en Nestle y Kerry; hemos disminuido las posiciones en Roche y Novo Nordisk. Por otro lado, hemos incorporado a la cartera Sika, L'Oreal y Dassault.

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.

La sicav mantiene un 51,79% del patrimonio invertido en otras IIC. Todas ellas gestionadas por EDM.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV.

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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 accionistas, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los accionistas.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La primera mitad de este año 2022 será recordada por varios factores, el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz, la inflación en máximos de los últimos 40 años, el peor inicio de la historia en Renta Fija y el segundo peor en el S&P 500. La histeria que veíamos trimestres anteriores con los confinamientos por la Covid-19, parece haberse disipado tras dos años. Sin embargo, la apertura a dos velocidades, el mundo occidental abierto al completo mientras China sigue con políticas restrictivas, han empeorado el estado de las cadenas de suministros que, a su vez, han incrementado la presión inflacionaria. 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 han empezado con las subidas de tipos, llevándose por delante los mercados financieros. 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.

De cara a la recta final del año seguimos confiando en los equipos directivos en los que invertimos ya que, exceptuando casos específicos que ya han salido de las carteras, son negocios que pueden aguantar en un entorno como el actual y con palancas de crecimiento suficientes para compensar las caídas de los precios de las acciones en el corto plazo. En el caso particular de Undelun Invest, las compañías en cartera están bien posicionadas para afrontar los posibles retos anteriores por su buen posicionamiento de mercado, balance robusto, y cierta capacidad de fijación de precios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0202197694 - BONOS SANTANDER FIN PFD SA 0,309 2049-09-29	EUR	51	0,36	65	0,38
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		51	0,36	65	0,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		51	0,36	65	0,38
TOTAL RENTA FIJA		51	0,36	65	0,38
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	120	0,87	166	0,98
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	161	1,16	217	1,28
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	220	1,59	255	1,50
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	166	1,20	217	1,28
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	167	1,20	221	1,31
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	150	1,08	134	0,79
TOTAL RV COTIZADA		986	7,10	1.210	7,14
TOTAL RENTA VARIABLE		986	7,10	1.210	7,14
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	879	6,33	913	5,39
ES0168674002 - FONDO EDM INVERSION	EUR	1.111	8,00	1.224	7,22
TOTAL IIC		1.990	14,33	2.136	12,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.026	21,79	3.412	20,13
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	0	0,00	103	0,61
XS1028942354 - BONOS ATRADIUS FINANCE BV 5,250 2044-09-23	EUR	201	1,44	222	1,31
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	550	3,96	604	3,56
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,127 2023-09-26	EUR	201	1,44	201	1,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		952	6,84	1.130	6,67
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	101	0,73	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,73	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.053	7,57	1.130	6,67
TOTAL RENTA FIJA		1.053	7,57	1.130	6,67
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	140	1,01	203	1,20
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	197	1,16
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	193	1,39	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	182	1,31	287	1,70
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	129	0,93	158	0,93
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	285	2,05	318	1,88
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	257	1,85	338	1,99
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	306	2,20	304	1,79
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	128	0,92	146	0,86
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	184	1,33	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	314	2,26	291	1,72
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	264	1,56
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	204	1,47	262	1,54
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	190	1,37	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	246	1,77	246	1,45
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	190	1,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	221	1,59	246	1,45
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	172	1,02
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	208	1,50	208	1,23
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	205	1,48	311	1,84
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	251	1,80	297	1,75
TOTAL RV COTIZADA		3.643	26,23	4.438	26,19
TOTAL RENTA VARIABLE		3.643	26,23	4.438	26,19
LU0995383337 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	187	1,35	181	1,07
LU1774745332 - FONDO EDM INT-STRATEGY	EUR	2.151	15,48	2.768	16,34
LU2257846712 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	720	5,18	783	4,62
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	186	1,34	237	1,40
LU2257847108 - FONDO AM. GROWTH	USD	1.655	11,91	2.546	15,03
TOTAL IIC		4.899	35,26	6.515	38,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.596	69,06	12.083	71,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.622	90,85	15.494	91,45

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)