

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4604

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
KPMG Auditores, s.l.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 17/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá entre un 0% y 100% de la exposición total del fondo en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, con un máximo del 30% en no armonizadas y del 20% en una misma IIC. El fondo tendrá una exposición, directa y/o indirectamente a través de la IIC, superior al 75% en renta variable y el resto estará invertido en renta fija y liquidez. No hay límite en la exposición al riesgo divisa pudiendo llegar hasta el 100%. En renta variable invertirá en valores de alta y media capitalización pertenecientes a cualquier sector económico. En renta fija invertirá en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. En relación con los emisores de los activos de renta variable y renta fija y los mercados en los que cotizan, se invertirá en países de la OCDE. El grado máximo de exposición a instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión i no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,08	0,25	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	0,05	1,57	-0,09

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.426.731,92	1.450.962,00
Nº de Partícipes	164	166
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	30.307	21,2424
2022	25.389	17,4980
2021	25.483	22,7261
2020	19.966	17,7020

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	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	21,40	6,85	13,62	6,73	-6,23	-23,00	28,38	8,03	-9,55

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,38	23-05-2023	-1,88	19-01-2023	-8,82	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,81	26-05-2023	2,64	02-02-2023	7,31	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,52	11,60	15,25	20,82	20,33	22,42	12,05	26,68	12,78
Ibex-35	15,90	18,48	18,48	13,68	0,00	19,57	19,44	34,39	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,29	0,10	3,30	0,00	0,53	0,30	0,54	0,39
50% SP500 y 50% MSCI Europe	11,27	9,24	13,06	18,25	16,30	18,55	10,94	29,04	12,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,06	10,06	10,06	10,06	10,06	10,06	15,77	7,30	7,45

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

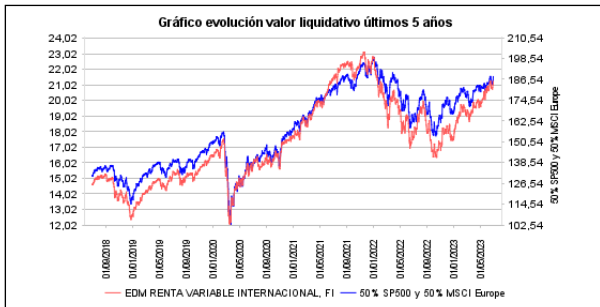
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,41	0,21	0,20	0,22	0,21	0,85	0,86	0,88	0,97

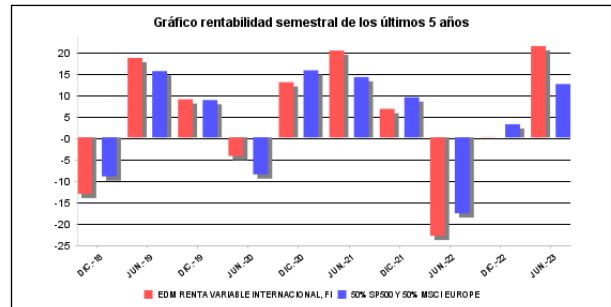
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	273.301	2.087	2,37
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	202.433	1.649	12,26
Renta Variable Internacional	102.351	428	19,03
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	191.995	853	13,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	54.642	368	1,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	824.722	5.385	9,27

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.437	90,53	23.050	90,79

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	2.670	8,81	1.607	6,33
* Cartera exterior	24.766	81,72	21.443	84,46
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.755	9,09	6.650	26,19
(+/-) RESTO	116	0,38	-4.312	-16,98
TOTAL PATRIMONIO	30.307	100,00 %	25.389	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)	25.389	19.500	25.389	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,67	28,97	-1,67	-108,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,05	0,03	19,05	74.069,90
(+) Rendimientos de gestión	19,59	0,50	19,59	0,00
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	4.780,50
+ Dividendos	0,83	0,34	0,83	242,85
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-140,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,68	0,14	18,68	17.978,64
± 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	50,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,02	0,01	-0,02	-509,96
± Otros rendimientos	0,09	0,01	0,09	1.099,72
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,47	-0,54	63,59
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,35	-37,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-37,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-8,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	57,36
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,03	-0,13	-492,28
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.307	25.389	30.307	

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

3. Inversiones financieras

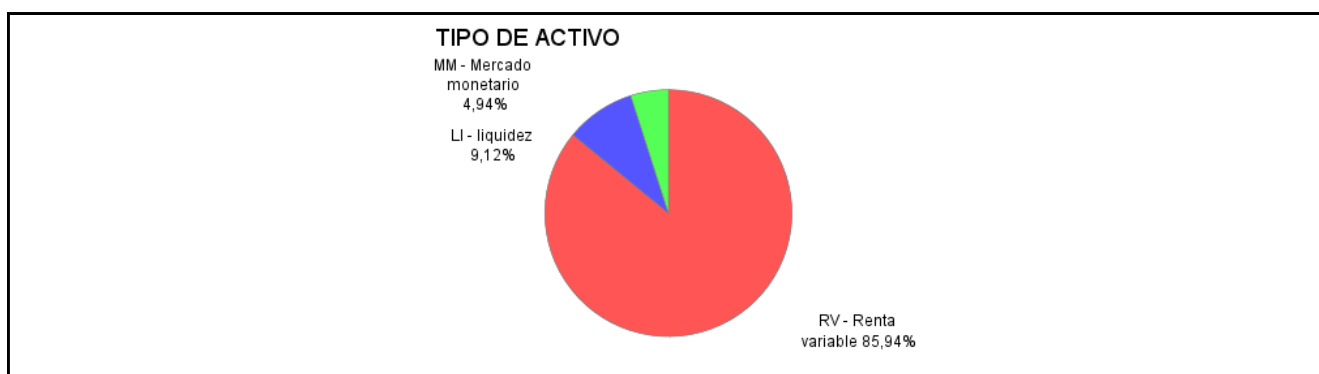
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.489	4,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.489	4,91	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.180	3,90	1.607	6,32
TOTAL RENTA VARIABLE	1.180	3,90	1.607	6,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.670	8,81	1.607	6,32
TOTAL RV COTIZADA	24.766	81,71	21.443	84,46
TOTAL RENTA VARIABLE	24.766	81,71	21.443	84,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.766	81,71	21.443	84,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.435	90,52	23.050	90,78

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No tiene hechos relevantes durante el primer semestre 2023.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) A 30/06/2023 existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.155.520,39 euros que supone un 23,61% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En este primer semestre del 2023, la inflación y la política monetaria han monopolizado la atención de todos. Sobre la primera, tras varios trimestres consecutivos con niveles muy altos e inusuales en las economías desarrolladas, la inflación parece haber llegado ya a su pico y los mercados así lo han reflejado. Tanto en EE. UU. como en la UE, los datos han avalado la gestión de los bancos centrales que, de manera inesperada, han conseguido controlar la inflación mucho antes de lo esperado.

Sin embargo, el endurecimiento de la política monetaria no ha estado exenta de consecuencias. En primer lugar, la contundente a la vez que rápida subida de los tipos de interés, puso en jaque la solvencia de algunos bancos. En Europa, Credit Suisse tuvo que ser rescatada por UBS tras sufrir retiradas masivas por la desconfianza de sus depositarios. Al otro lado del Atlántico, Silicon Valley Bank, se declaró en quiebra tras tener que realizar fuertes pérdidas en su cartera de bonos americanos tras las subidas de los tipos de interés. En segundo lugar, una política monetaria más restrictiva, ha propiciado expectativas de ralentización económica en las principales economías. Así pues, los mercados han puesto el foco en analizar las posibilidades de un "soft landing" para la segunda parte del 2023 o incluso una recesión técnica.

¿Y cómo ha afectado a los mercados? En renta fija, las valoraciones se han recuperado tras las fuertes caídas sufridas en

el 2022. El inicio de subidas de tipos de interés propició caídas en los precios y subidas en los rendimientos, con las duraciones largas sufriendo en mayor medida. En EE. UU., el bono a 10 años se situó en el 3.75% a cierre de trimestre frente al 3.51% de inicio de año. En Europa, el bono alemán a 10 años se situó en el 2.38% frente al 2.28%. La calidad crediticia IG ha vuelto a ofrecer rentabilidades positivas y los spreads versus el HY se han mantenido.

En cuanto a renta variable, los principales índices han rebotado con fuerza. El S&P 500, cierra el primer semestre en un +16.60% USD y el Nasdaq, índice muy castigado por su exposición a tecnología durante el 2022, un +31.73% USD. Las expectativas de control de la inflación y, por tanto, la pausa de las subidas de tipos, han favorecido las valoraciones del equity. En Europa, la recuperación también ha sido notable. El MSCI Europe se revaloriza un +11.11% con las compañías denominadas como "quality" haciéndolo mejor que las "value". El Ibex 35 por su parte, se ha revalorizado un +18.78% favorecido por la senda de crecimiento de España y valoraciones muy atractivas. En general, las compañías han publicado en línea o mejor de lo esperado y ahora la atención se centra en los mensajes para el cierre de 2023 y las expectativas de cara a 2024.

Así pues, cerramos un primer semestre del 2023 positivo que ha devuelto la normalidad de la política monetaria. El ruido de mercado y la volatilidad vivida en algunos momentos, no deben estrechar nuestra visión temporal. Poner el foco en los fundamentales de las compañías en las que invertimos sigue siendo nuestra principal y más importante tarea. Miramos al futuro con optimismo escéptico y confianza en nuestra selección de valores de calidad.

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 económica, 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 los resultados de las compañías para la primera mitad del año 2023. Creemos que los resultados serán buenos y que la atención de los inversores estará en los mensajes para la segunda mitad del año e inicio del 2024. Las estimaciones de beneficio seguirán siendo el principal motor de crecimiento y, por ello, prestaremos mucha atención a cualquier indicación que ponga en riesgo nuestras tesis de inversión.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las valoraciones parecen estar en línea con la media histórica y como consecuencia, es razonable esperar que el aumento de los beneficios sea el principal motor de rentabilidad.

Durante este semestre, 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.

Las correcciones de esta primera mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, MSCI AC World se mueve en el semestre un 11,90% siendo la rentabilidad del semestre del fondo de 21,40%.

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

El patrimonio de EDM RV Internacional asciende en el semestre hasta los 30.307.202,22 euros. El número de partícipes es de 165.

EDM RV Internacional obtiene una rentabilidad del 21,4% durante el semestre.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM RV Internacional se sitúan en 0.41% para el semestre.

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 10,07%. Por otro lado, el fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre hemos procedido a la compra de Airbnb, Intuitive Surgical, y a la venta de American Tower, Equinix y Kering. Hemos aumentado la posición en Safran, Coca-Cola, Nike y hemos disminuido Sika, Novo Nordisk y Airbus.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo no invierte parte de su patrimonio en otras IIC de renta variable.

No existen inversiones en art. 48.1, inversiones en litigio o productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM EDM RV Internacional fue de 13.52% en el semestre comparado con su índice de referencia formado por 50% SP500 y 50% MSCI que fue de un 11,27%.

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

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 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Para esta segunda mitad del 2023, el mercado seguirá obcecado en predecir el devenir de algunas variables macroeconómicas. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión; inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja y a un precio razonable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02309083 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,344 2023-09-08	EUR	1.489	4,91	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.489	4,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.489	4,91	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.489	4,91	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	547	1,81	241	0,95
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	633	2,09	515	2,03
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	0	0,00	361	1,42
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	0	0,00	211	0,83
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	0	0,00	278	1,09
TOTAL RV COTIZADA		1.180	3,90	1.607	6,32
TOTAL RENTA VARIABLE		1.180	3,90	1.607	6,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.670	8,81	1.607	6,32
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	354	1,17	372	1,46
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	550	1,81	695	2,74
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	792	2,61	623	2,45
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	406	1,34	420	1,65
DE000A1DAHI0 - ACCIONES BRENTTAG AG	EUR	844	2,79	706	2,78
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	726	2,40	556	2,19
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.137	3,75	1.223	4,82
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	932	3,08	690	2,72
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	761	2,51	613	2,42
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	1.131	3,73	1.095	4,31
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	178	0,70
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.146	3,78	1.123	4,42
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	812	2,68	573	2,26
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	249	0,82	473	1,86
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	472	1,56	283	1,11
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	307	1,01	269	1,06
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	688	2,27	799	3,15
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	505	1,67	478	1,88
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	991	3,27	864	3,40
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	419	1,38	420	1,66
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	731	2,41	703	2,77
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.457	4,81	1.022	4,02
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	301	0,99	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	883	2,91	782	3,08
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	198	0,78
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	682	2,25	769	3,03
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	0	0,00	324	1,28
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	294	0,97	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	524	1,73	482	1,90
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.029	3,40	891	3,51
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	459	1,51	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	695	2,29	695	2,74
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.217	4,02	780	3,07
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	743	2,45	642	2,53
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.400	4,62	887	3,50
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	258	0,85	181	0,71
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	870	2,87	636	2,50
TOTAL RV COTIZADA		24.766	81,71	21.443	84,46
TOTAL RENTA VARIABLE		24.766	81,71	21.443	84,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.766	81,71	21.443	84,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.435	90,52	23.050	90,78

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)