

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA**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 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 FONDO

Fecha de registro: 11/07/2008

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: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Las inversiones podrán materializarse a través de IIC entre 0% y 100% incluidas las del grupo.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,33	0,03	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	0,48	1,09	0,84

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	38.433.643,34	39.623.300,14	245	271	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	19.299.785,07	30.778.413,54	461	508	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE L	EUR	90.858	92.782	127.614	126.897
CLASE R	EUR	43.814	69.429	71.603	60.470

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE L	EUR	2,3640	2,3416	2,2586	2,1016
CLASE R	EUR	2,2702	2,2558	2,1925	2,0556

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L	al fondo	0,42	0,00	0,42	0,42	0,00	0,42	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,81	0,00	0,81	0,81	0,00	0,81	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	0,96	6,00	-4,76	1,96	0,50	3,67	7,47	17,51	12,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	15-05-2026	-1,27	19-03-2026	-2,88	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,32	08-04-2026	2,32	08-04-2026	1,68	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,64	8,65	8,54	5,80	5,64	8,06	6,02	7,57	7,51
Ibex-35	19,06	17,58	19,66	7,31	14,70	14,27	13,18	13,75	19,44
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14	0,15	0,20	0,14	0,58	0,89	0,30
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,36	6,36	6,36	6,36	8,89	8,89	4,61

(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.

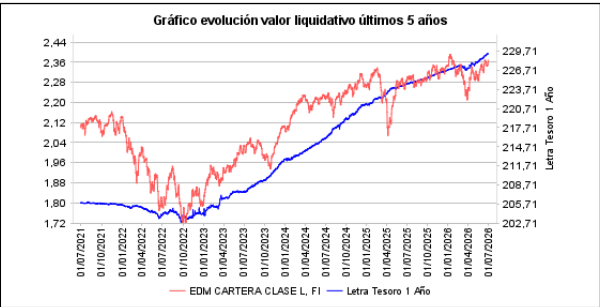
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,59	0,29	0,30	0,32	0,32	1,28	1,30	1,30	1,37

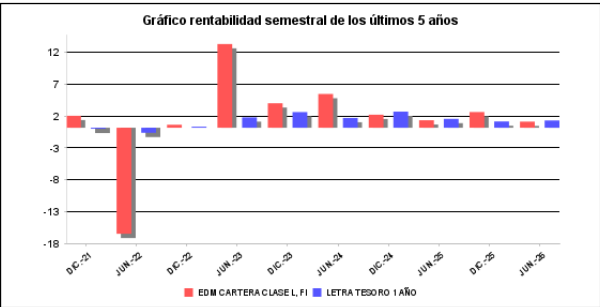
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,64	5,83	-4,91	1,77	0,31	2,89	6,66	16,62	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	15-05-2026	-1,28	19-03-2026	-2,89	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,32	08-04-2026	2,32	08-04-2026	1,68	02-02-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,63	8,65	8,52	5,78	5,59	8,04	6,00	7,57	
Ibex-35	19,06	17,58	19,66	7,31	14,70	14,27	13,18	13,75	
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14	0,15	0,20	0,14	0,58	0,89	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,42	6,42	6,42	6,42	6,43	6,42	6,45	6,47	

(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.

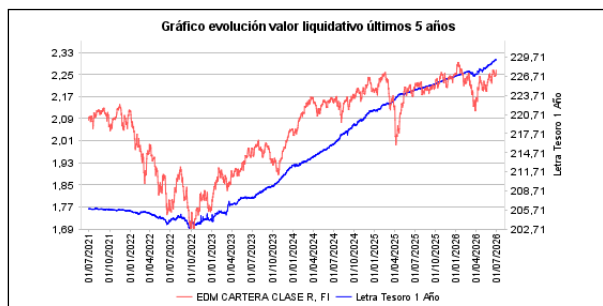
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,47	0,50	0,54	0,53	2,13	2,15	2,15	2,13

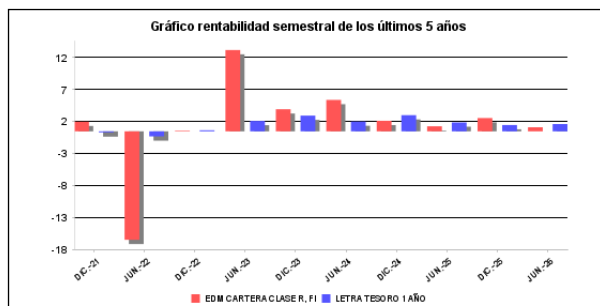
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	459.162	2.517	1,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.199	105	0,67
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	105.376	740	-3,96
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	145.648	749	0,85
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	206.565	1.340	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	187.314	3.124	0,76

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	1.124.263	8.575	0,50

*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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	131.528	97,67	156.098	96,23
* Cartera interior	25.250	18,75	35.783	22,06
* Cartera exterior	105.414	78,27	119.453	73,64
* Intereses de la cartera de inversión	864	0,64	862	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.142	1,59	5.682	3,50
(+/-) RESTO	1.002	0,74	432	0,27
TOTAL PATRIMONIO	134.672	100,00 %	162.211	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)	162.211	172.454	162.211	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,46	-8,36	-19,46	102,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	2,26	0,56	-78,66
(+) Rendimientos de gestión	1,17	2,98	1,17	-65,95
+ Intereses	0,49	0,46	0,49	-8,40
+ Dividendos	0,31	0,29	0,31	-7,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,04	-0,15	249,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,27	1,20	-0,27	-119,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,18	-0,51	140,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,27	1,22	1,27	-9,32
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-10,00
± Otros rendimientos	0,02	0,02	0,02	2,62
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,76	-0,63	-27,04
- Comisión de gestión	-0,56	-0,66	-0,56	-26,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-14,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	6,63
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-4,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-58,54
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,02	-47,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	-24,94
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-76,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	134.672	162.211	134.672	

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

3. Inversiones financieras

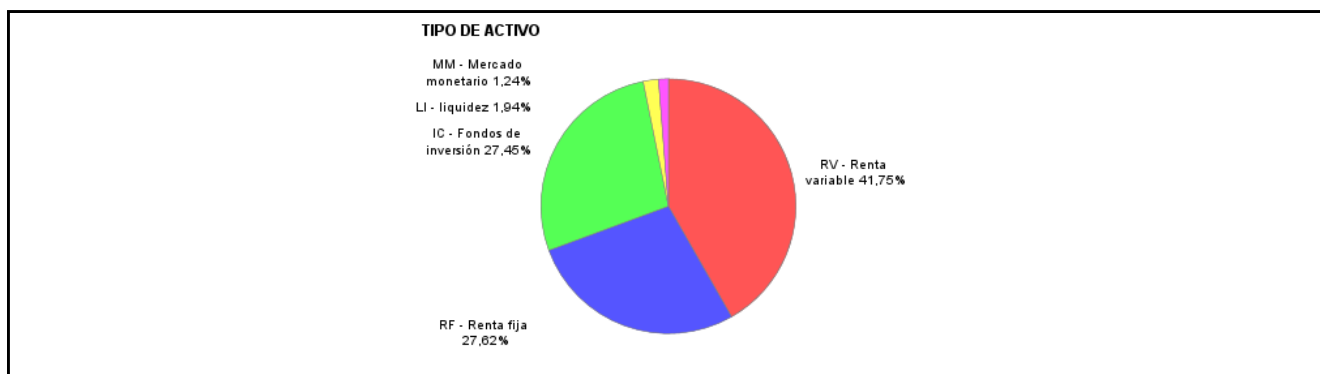
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.290	6,16	10.824	6,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	374	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	8.664	6,44	10.824	6,66
TOTAL RV COTIZADA	9.497	7,08	13.853	8,55
TOTAL RENTA VARIABLE	9.497	7,08	13.853	8,55
TOTAL IIC	7.089	5,26	11.106	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	25.250	18,78	35.783	22,06
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.185	21,68	29.111	17,94
TOTAL RENTA FIJA	29.185	21,68	29.111	17,94
TOTAL RV COTIZADA	46.500	34,55	62.010	38,26
TOTAL RENTA VARIABLE	46.500	34,55	62.010	38,26
TOTAL IIC	29.729	22,07	28.332	17,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	105.414	78,30	119.453	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	130.664	97,08	155.235	95,73

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	25.433	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		25433	
EDM AHORRO	FONDO EDM AHORRO	6.415	Inversión
COMGEST GROWTH PLC -	FONDO COMGEST GROWTH PLC -	4.000	Inversión
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	2.990	Inversión
CT LUX AMERICAN SMAL	FONDO CT LUX AMERICAN SMAL	1.400	Inversión
FOUNTAINCAP GREATER	FONDO FOUNTAINCAP GREATER	1.500	Inversión
Total otros subyacentes		16306	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		41739	

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

J- Otros hechos relevantes
19/06/2026: Nombramiento de auditor. Renovación auditor.

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

No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.
H) Operaciones vinculadas
Durante el primer semestre del año, se han realizado las siguientes operaciones vinculadas:
13/02/2026 Venta fondo EDM AHORRO CLASE L, FI -1.999.805,70 euros
25/02/2026 Venta fondo EDM CREDIT PORTFOLIO CLASE L EUR -998.777,63 euros
25/02/2026 Venta fondo EDM HIGH YIELD SHORT DURATION CLASE L EUR -999.631,16 euros

04/03/2026 Venta fondo EDM LATAM CLASE I EUR -1.483.932,54 euros
 17/03/2026 Venta fondo EDM CREDIT PORTFOLIO CLASE L EUR -500.047,49 euros
 17/03/2026 Venta fondo EDM HIGH YIELD SHORT DURATION CLASE L EUR -500.046,44 euros
 18/03/2026 Venta fondo EDM SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY L EUR -247.328,89 euros
 31/03/2026 Venta fondo EDM AHORRO CLASE L, FI -1.600.000,00 euros
 31/03/2026 Venta fondo EDM SUSTAINABLE GLOBAL EQUITY L EUR -168.328,10 euros
 06/05/2026 Venta fondo EDM AHORRO CLASE L, FI -501.097,59 euros
 07/05/2026 Venta fondo EDM CREDIT PORTFOLIO CLASE L EUR -700.725,83 euros
 07/05/2026 Venta fondo EDM HIGH YIELD SHORT DURATION CLASE L EUR -700.387,50 euros
 19/05/2026 Venta fondo EDM LATAM CLASE I EUR -487.494,62 euros

Durante el primer semestre del año se ha procedido a la venta de posiciones de Miquel y Costas & Miquel SA por un total de 154.000 Euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno geopolítico especialmente complejo y por elevados niveles de volatilidad en los mercados financieros. Durante los primeros meses del año, el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán provocó movimientos significativos en materias primas, divisas y mercados de deuda, al tiempo que incrementó la dispersión sectorial en la renta variable. La persistencia de las presiones inflacionistas, unida a la incertidumbre generada en torno al estrecho de Ormuz, llevó a los principales bancos centrales a mantener una actitud prudente, retrasando las expectativas de relajación monetaria.

La situación se deterioró durante el primer trimestre debido a la escalada del conflicto en Oriente Medio y a la interrupción de varias rutas comerciales estratégicas. Estos factores impulsaron el precio del petróleo, elevaron las expectativas de inflación y provocaron una notable corrección en los mercados globales. En este contexto, el sector de energía ha sido de los que mejor se ha comportado. Asimismo, siguen mostrando un excelente comportamiento todas aquellas compañías vinculadas a inteligencia artificial, especialmente los relacionados con la memoria y semiconductores.

Sin embargo, a medida que avanzó el segundo trimestre, el sentimiento inversor mejoró significativamente gracias a las expectativas de un acuerdo de paz en la región y, posteriormente, a la consolidación de un alto el fuego que permitió reducir gradualmente la prima de riesgo geopolítica. La progresiva reapertura del estrecho de Ormuz impulsó una fuerte corrección del precio del petróleo y favoreció la recuperación de la actividad económica y de los mercados financieros.

Desde una perspectiva sectorial, la tecnología volvió a consolidarse como uno de los principales motores de rentabilidad. La inversión global en inteligencia artificial, centros de datos y semiconductores continuó acelerándose, impulsando el desempeño de empresas líderes en equipamiento e infraestructura tecnológica. Los resultados empresariales publicados durante el periodo confirmaron la solidez operativa de las compañías expuestas a estas tendencias estructurales. No obstante, la principal incógnita para el mercado se centra ahora en la sostenibilidad de las elevadas tasas de crecimiento y en la capacidad de mantener los actuales niveles de márgenes y beneficios implícitos en las valoraciones del sector.

Paralelamente, se observaron comportamientos muy diferenciados entre industrias. Mientras que el sector de energía se ha visto favorecido por el contexto geopolítico, áreas más sensibles al ciclo económico, como la industria o determinados segmentos del consumo discrecional, registraron episodios de volatilidad asociados a las expectativas de inflación, la evolución de los costes energéticos y las perspectivas de demanda global.

En renta fija, los bancos centrales mantuvieron un enfoque flexible con el foco en los datos macroeconómicos y la geopolítica. El Banco Central Europeo continuó ajustando su política monetaria con una subida de 0,25% ante la

persistencia de ciertas presiones inflacionarias, mientras que la Reserva Federal conservó una postura más prudente, manteniendo sin cambios los tipos de interés. A pesar de ello, los mercados han mostrado capacidad para adaptarse a un escenario de tipos de interés más elevados durante un periodo prolongado.

A lo largo del semestre hemos mantenido un enfoque disciplinado, centrado en compañías de alta calidad y ventajas competitivas sostenibles, evitando aquellas áreas del mercado donde las valoraciones incorporan expectativas excesivamente optimistas o donde la visibilidad sobre la creación de valor a largo plazo es más limitada. Dentro del universo vinculado a la inteligencia artificial, hemos priorizado empresas que se benefician de forma directa del aumento de la inversión en infraestructura tecnológica y en ciertos segmentos de semiconductores con mayor visibilidad, frente a otros nichos más expuestos a dinámicas cíclicas o especulativas como memoria. Esta aproximación nos ha permitido participar en algunas de las principales tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo nuestra disciplina en valoración y calidad.

De cara a los próximos trimestres, consideramos que las compañías en cartera se encuentran bien posicionadas para desenvolverse en un entorno que previsiblemente seguirá marcado por la incertidumbre geopolítica. La combinación de balances sólidos, liderazgo competitivo, elevada generación de caja y capacidad de fijación de precios debería permitirles continuar ganando cuota de mercado, aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento y sostener una evolución atractiva del beneficio por acción a medio y largo plazo.

Aunque seguimos siendo constructivos respecto al potencial de las compañías que forman parte de la cartera, mantenemos una actitud prudente ante unos mercados que, en determinados segmentos, descuentan escenarios muy favorables. En este contexto, creemos que la selección rigurosa de compañías, el análisis fundamental y la disciplina en valoración seguirán siendo los principales determinantes de la rentabilidad para los inversores en los próximos años.

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, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el primer semestre que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a finales de año.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Estamos convencidos que la mejor manera de batir a los índices de referencia es a través de compañías de calidad, líderes sectoriales, con poca deuda y manteniendo una visión de largo plazo en nuestras inversiones.

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 compraventa, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, en la parte de renta variable MSCI AC World EUR ha tenido una revalorización en el semestre del +12.16%. En la parte de renta fija el índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, BAML 1-3yr Broad Market Index se mueve un 0.62% en el semestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 134.672.190,57 Euros en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 43.814.177,47 Euros a final de semestre mientras que la clase L llega a 90.858.013,10 Euros. El número de partícipes es de 706. El desglose por clases es de 461 partícipes en la clase Retail y 245 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 0,64% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 0,96%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 0,93% y para la clase L 0,55% en el último

semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC en el semestre son 0.02% por EDM Ahorro, 0.03% por EDM International Credit Portfolio, 0.04% por EDM Latin American Equities Fund, 0.04% por EDM Sustainable Global Equity, 0.03% por EDM High Yield Short Duration y 0.03% por Invesco Aian Equities.

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

La rentabilidad del semestre de la Clase L está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 0,57% La clase R y la clase L se sitúan también por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Variable durante el semestre se ha comprado Sandvik, Symrise y Aena. Hemos incrementado el peso en ASML, IHG y DSV. Se ha procedido a la venta de Intuit, Boston Scientific y Servicenow. Se ha reducido la posición en LVMH, Esisilor Luxottica y Viscofan.

En Renta Fija, hemos comprado BTF 2026, PSHNA 2030 y PGB 2035. Hemos vendido soberanos, COTY 2028, STLA 2026 y OGN 2028.

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, el fondo puede cubrir hasta la totalidad de la exposición en USD.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 27.41% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Un 21,55% de las IIC donde invierte están gestionadas por EDM y un 5,86% por terceros.

A fecha de referencia (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 3,29 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,36%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de EDM Cartera, F.I. clase R ha sido 8,6% y del 8,6% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando

la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2026 con un optimismo prudente, apoyado en una economía global que sigue mostrando una notable capacidad de resistencia pese a la incertidumbre geopolítica, las tensiones energéticas y una inflación que continúa moderándose solo de forma gradual.

El comportamiento de los mercados de renta variable esconde dos realidades muy distintas. Las valoraciones en algunos segmentos del mercado han alcanzado niveles exigentes, sobre todo en los más favorecidos por la narrativa de la IA. Sin embargo, han surgido oportunidades muy atractivas en compañías de calidad, con crecimiento rentable y balances sólidos que se han dejado de lado en un mercado marcado por el momentum. Esta dispersión entre sectores ofrece oportunidades atractivas para quienes mantienen un enfoque fundamental y de largo plazo.

Más allá de los grandes líderes tecnológicos, el proceso de adopción de la inteligencia artificial continúa extendiéndose al conjunto de la economía, impulsando inversiones en centros de datos, automatización, software empresarial, digitalización industrial, electrificación y modernización de infraestructuras. Al mismo tiempo, observamos tendencias estructurales que previsiblemente seguirán siendo relevantes durante los próximos años. La reconfiguración de las cadenas de suministro, el incremento del gasto en defensa y seguridad, la búsqueda de mayor independencia energética y el desarrollo de infraestructuras estratégicas están impulsando nuevos ciclos de inversión a nivel global. Este proceso está favoreciendo la aparición de nuevos ganadores en distintos sectores y geografías, ampliando significativamente el universo de oportunidades de inversión.

En EDM seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, convencidos de que la calidad empresarial volverá a ser un factor diferencial en un entorno caracterizado por esta mayor dispersión de resultados. Las compañías con balances sólidos, capacidad de generación de caja, retornos elevados sobre el capital y ventajas competitivas duraderas están mejor posicionadas para navegar escenarios de incertidumbre y seguir creando valor para sus accionistas.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con confianza, aunque sin complacencia. La combinación de crecimiento económico positivo, expansión de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y oportunidades derivadas de las grandes transformaciones estructurales de la economía mundial ofrece un escenario atractivo para los inversores de largo plazo. Al mismo tiempo, la persistencia de riesgos geopolíticos y macroeconómicos refuerza la importancia de mantener una filosofía de inversión basada en la calidad, la disciplina en valoración y la preservación del capital.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	430	0,32	431	0,27
ES0000012M77 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	0	0,00	1.308	0,81
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	410	0,30	409	0,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012018 - DEUDA SPAIN I/L BOND 1,150 2036-11-30	EUR	522	0,39	0	0,00
ES0000012P33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,200 2035-10-31	EUR	399	0,30	397	0,24
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.760	1,31	2.545	1,57
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	4.027	2,48
ES0000012M77 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	1.304	0,97	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.304	0,97	4.027	2,48
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	514	0,38	520	0,32
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	430	0,32	432	0,27
ES0305229009 - RENTA PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	397	0,29	396	0,24
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	453	0,34	457	0,28
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	527	0,39	534	0,33
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	424	0,32	426	0,26
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	297	0,22	295	0,18
XS3182049935 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09-23	EUR	779	0,58	785	0,48
XS3193932699 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	401	0,30	404	0,25
XS3320133781 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-04-08	EUR	505	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.727	3,51	4.251	2,61
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	499	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		499	0,37	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.290	6,16	10.824	6,66
ES0582870S12 - PAGARÉS SACYR SA 3,450 2028-01-21	EUR	374	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		374	0,28	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.664	6,44	10.824	6,66
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	678	0,50	664	0,41
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	400	0,30	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	519	0,32
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	507	0,31
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	0	0,00	275	0,17
ES0105251005 - ACCIONES INEINOR HOMES SA	EUR	117	0,09	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	332	0,25	493	0,30
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	237	0,18	357	0,22
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	326	0,24	364	0,22
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	383	0,28	620	0,38
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	685	0,51	928	0,57
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	640	0,48	728	0,45
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	199	0,15	386	0,24
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	312	0,23	610	0,38
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	141	0,10	718	0,44
ES0132945025 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	2	0,00	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	475	0,35	578	0,36
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	331	0,25	531	0,33
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	615	0,46	627	0,39
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	722	0,54	843	0,52
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	913	0,68	1.072	0,66
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	0	0,00	696	0,43
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	266	0,20	437	0,27
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	411	0,31	625	0,39
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	480	0,36	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	577	0,43	645	0,40
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	25	0,02	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	229	0,17	628	0,39
TOTAL RV COTIZADA		9.497	7,08	13.853	8,55
TOTAL RENTA VARIABLE		9.497	7,08	13.853	8,55
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	7.089	5,26	11.106	6,85
TOTAL IIC		7.089	5,26	11.106	6,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		25.250	18,78	35.783	22,06
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	283	0,21	283	0,17
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	397	0,29	396	0,24
DE000BU22056 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2035-08-15	EUR	392	0,29	391	0,24
FR001400AIN5 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,750 2028-02-25	EUR	482	0,36	0	0,00
FR001400PM68 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 2,750 2030-02-25	EUR	498	0,37	501	0,31
IT0005517195 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,600 2028-11-22	EUR	521	0,39	0	0,00
IT0005561888 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	421	0,31	424	0,26
IT0005607970 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	413	0,31	414	0,26
PTOTEAOE0005 - DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 3,000 2035-06-15	EUR	396	0,29	395	0,24
PTOTEOE0028 - DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 0,475 2030-10-18	EUR	361	0,27	363	0,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.163	3,09	3.168	1,94
IT0005584302 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	0	0,00	1.307	0,81
IT0005689887 - LETRAS BUONI ORDINARI DEL T 2,084 2027-01-14	EUR	1.272	0,94	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.272	0,94	1.307	0,81
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	303	0,23	1.019	0,63
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	419	0,31	420	0,26
DE000CZ45YV9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	616	0,46	617	0,38
FR0014000D31 - BONOS MICHÉLIN 2,971 2028-11-02	EUR	253	0,19	255	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	933	0,69	946	0,58
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	0	0,00	530	0,33
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	524	0,39	531	0,33
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	320	0,24	321	0,20
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	412	0,31	410	0,25
FR001400RCO0 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	415	0,31	416	0,26
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	406	0,30	408	0,25
FR001400SVW1 - BONOS ALTAREA 5,500 2031-10-02	EUR	425	0,32	428	0,26
FR0014015H97 - RENTA AIR FRANCE-KLM 3,875 2031-01-14	EUR	399	0,30	0	0,00
FR0014016ZV3 - BONOS ELIS SA 3,875 2032-03-23	EUR	302	0,22	0	0,00
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	0	0,00	301	0,19
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	0	0,00	502	0,31
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	462	0,34	470	0,29
XS1734066811 - BONOS PVH CORP 3,125 2027-12-15	EUR	400	0,30	0	0,00
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	486	0,36	496	0,31
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	492	0,37	494	0,30
XS2103218538 - BONOS ASHLAND SERVICES BV 2,000 2028-01-30	EUR	388	0,29	389	0,24
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	434	0,32	441	0,27
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 4,000 2027-09-18	EUR	0	0,00	48	0,03
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	394	0,29	395	0,24
XS2243548273 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,375 2028-01-15	EUR	0	0,00	298	0,18
XS232250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	289	0,21	287	0,18
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	346	0,26	347	0,21
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	439	0,33	441	0,27
XS2398746144 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04-20	EUR	274	0,20	275	0,17
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	0	0,00	493	0,30
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	0	0,00	326	0,20
XS2471770862 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 3,625 2029-10-29	EUR	602	0,45	606	0,37
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	442	0,33	443	0,27
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	521	0,39	513	0,32
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	513	0,38	518	0,32
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	438	0,33	441	0,27
XS2615562274 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	304	0,23	310	0,19
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	537	0,40	551	0,34
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	515	0,38	522	0,32
XS2679904685 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,231 2030-09-29	EUR	523	0,39	526	0,32
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	307	0,23	309	0,19
XS2774392638 - BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	305	0,23	309	0,19
XS2796660384 - BONOS EUTELSAT SA 9,750 2029-04-13	EUR	0	0,00	431	0,27
XS2809222420 - BONOS CARNIVAL CORP 5,750 2030-01-15	EUR	324	0,24	325	0,20
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	415	0,31	415	0,26
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	408	0,30	410	0,25
XS2894908768 - RENTA CEZ AS 4,125 2031-09-05	EUR	618	0,46	619	0,38
XS2938562068 - BONOS KION GROUP AG 4,000 2029-11-20	EUR	409	0,30	507	0,31
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	301	0,22	302	0,19
XS3023780375 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	0	0,00	391	0,24
XS3062665867 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-04-29	EUR	1.017	0,75	1.015	0,63
XS3071337847 - BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	410	0,30	412	0,25
XS3074459994 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 4,746 2049-12-31	EUR	507	0,38	0	0,00
XS3104481257 - BONOS FIBERCO SPA 4,750 2030-06-30	EUR	614	0,46	612	0,38
XS3109834898 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,250 2029-10-10	EUR	405	0,30	406	0,25
XS3178086230 - BONOS SYMRISE AG 3,250 2032-09-24	EUR	396	0,29	0	0,00
XS3224536121 - BONOS EUTELSAT COMMUNICAT 5,750 2031-03-15	EUR	410	0,30	0	0,00
XS3317524950 - RENTA AMAZON.COM INC 2,800 2028-03-16	EUR	400	0,30	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.776	16,19	23.200	14,29
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	201	0,15	203	0,13
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	524	0,39	0	0,00
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	475	0,35	479	0,30
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	466	0,29
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	489	0,36	0	0,00
XS2859406139 - BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	286	0,21	288	0,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.974	1,46	1.436	0,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.185	21,68	29.111	17,94
TOTAL RENTA FIJA		29.185	21,68	29.111	17,94
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	992	0,74	1.542	0,95
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	0	0,00	622	0,38
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	271	0,20	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.042	0,77	1.460	0,90
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	828	0,51
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA	CHF	0	0,00	395	0,24
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	846	0,63	780	0,48
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	296	0,22	825	0,51
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	947	0,70	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	580	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.331	0,99	2.572	1,59
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	859	0,53
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	415	0,31	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.095	0,81	1.077	0,66
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	697	0,52	673	0,41
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	941	0,70	1.452	0,90
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	254	0,19	675	0,42
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	526	0,39	1.466	0,90
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONAL	EUR	561	0,42	808	0,50
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	823	0,61	848	0,52
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	0	0,00	658	0,41
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	1.654	1,02
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	1.768	1,31	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	0	0,00	1.139	0,70
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	USD	1.239	0,92	0	0,00
GB00BVGBY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATION	GBP	560	0,42	320	0,20
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.303	0,97	1.668	1,03
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	635	0,39
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	955	0,71	1.615	1,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	967	0,72	984	0,61
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	385	0,29	629	0,39
LU1778762911 - ACCIONES POTIFY TECHNOLOGY S	USD	1.358	1,01	1.132	0,70
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.176	1,62	1.363	0,84
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.005	0,75	742	0,46
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.457	3,31	2.027	1,25
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	547	0,41	990	0,61
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	389	0,29	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	790	0,59	1.442	0,89
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	0	0,00	464	0,29
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	451	0,33	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	1.119	0,83	690	0,43
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	1.531	1,14	1.257	0,77
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	467	0,35	1.458	0,90
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	1.283	0,79
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.818	1,35	1.650	1,02
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	0	0,00	360	0,22
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	922	0,68	1.468	0,91
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	1.436	0,89
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.082	0,80	1.592	0,98
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.181	0,88	2.059	1,27
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.039	0,77	1.534	0,95
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.265	0,94	1.852	1,14
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.954	1,45	2.378	1,47
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	270	0,20	1.529	0,94
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	272	0,20	1.189	0,73
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	953	0,71	2.087	1,29
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	945	0,70	1.200	0,74
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	660	0,49	992	0,61
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.055	0,78	1.652	1,02
TOTAL RV COTIZADA		46.500	34,55	62.010	38,26
TOTAL RENTA VARIABLE		46.500	34,55	62.010	38,26
IE000518TG96 - FONDO FOUNTAINCAP GREATER	EUR	1.495	1,11	0	0,00
IE00BZORSM31 - FONDO COMGEST GROWTH PLC -	EUR	4.077	3,03	0	0,00
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	4.398	3,27	5.609	3,46
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	4.153	3,08	6.321	3,90
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	5.056	3,75	5.482	3,38
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	4.179	3,10	6.339	3,91
LU2305832854 - FONDO INVESTCO FUNDS-INVESC	EUR	4.671	3,47	4.581	2,82
LU2720184212 - FONDO CT LUX AMERICAN SMAL	EUR	1.702	1,26	0	0,00
TOTAL IIC		29.729	22,07	28.332	17,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		105.414	78,30	119.453	73,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		130.664	97,08	155.235	95,73

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)