

EDM CARTERA, FI
Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

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 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: 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,16	0,48	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,48	1,33	0,84	3,54

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	39.623.300, 14	44.222.016, 81	271	294	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	30.778.413, 54	32.308.681, 14	508	526	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	92.782	127.614	126.897	130.646
CLASE R	EUR	69.429	71.603	60.470	48.040

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	2.3416	2.2586	2.1016	1.7884
CLASE R	EUR	2.2558	2.1925	2.0556	1.7626

(*)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		
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L	al fondo	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,91	0,00	0,91	1,80	0,00	1,80	patrimonio	0,04	0,07	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,67	1,96	0,50	4,09	-2,79	7,47	17,51	-16,28	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10-10-2025	-2,88	04-04-2025	-2,40	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,83	10-11-2025	1,62	12-05-2025	2,73	10-11-2022		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,06	5,80	5,64	11,74	7,65	6,02	7,57	13,45	17,30
Ibex-35	14,27	7,31	14,70	13,96	17,28	13,18	13,75	19,57	34,39
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,15	0,20	0,10	0,02	0,58	0,89	0,53	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,36	6,36	6,36	8,89	8,89	8,89	4,92

(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.

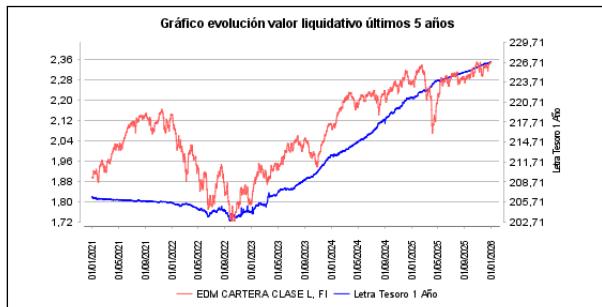
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,28	0,32	0,32	0,31	0,30	1,30	1,30	1,33	1,57

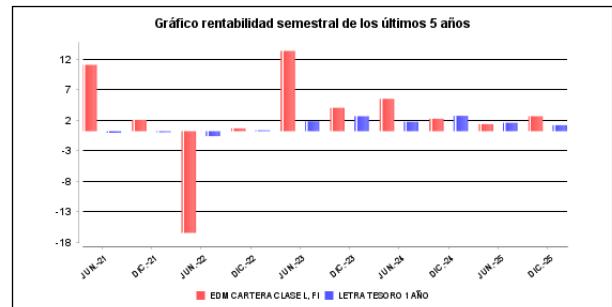
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,89	1,77	0,31	3,88	-2,98	6,66	16,62	-16,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha	
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	10-10-2025	-2,89	04-04-2025	-2,40	13-06-2022	
Rentabilidad máxima (%)	0,82	10-11-2025	1,62	12-05-2025	2,73	10-11-2022	

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,04	5,78	5,59	11,72	7,63	6,00	7,57	13,45	
Ibex-35	14,27	7,31	14,70	13,96	17,28	13,18	13,75	19,57	
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,15	0,20	0,10	0,02	0,58	0,89	0,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,42	6,42	6,43	6,44	6,44	6,45	6,47	6,50	

(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.

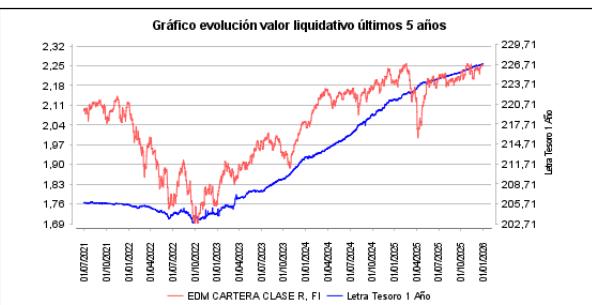
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,13	0,54	0,53	0,53	0,51	2,15	2,15	2,18	

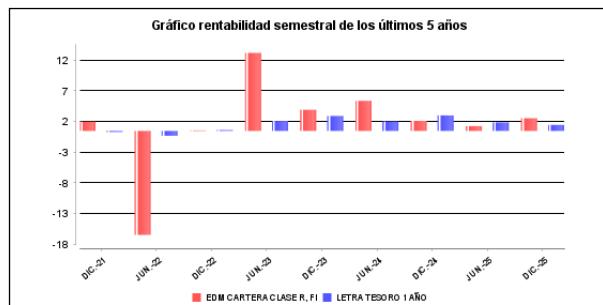
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimientos 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	504.765	2.602	1,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.451	62	0,63
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	143.594	885	3,52
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	167.739	801	2,30
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	200.626	1.211	1,11
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	233.196	4.108	1,13

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	1.270.371	9.669	1,56

*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	156.098	96,23	163.576	94,85
* Cartera interior	35.783	22,06	43.637	25,30
* Cartera exterior	119.453	73,64	119.226	69,13
* Intereses de la cartera de inversión	862	0,53	713	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.682	3,50	8.493	4,92
(+/-) RESTO	432	0,27	384	0,22
TOTAL PATRIMONIO	162.211	100,00 %	172.454	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)	172.454	199.217	199.217	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,36	-15,75	-24,40	73,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,26	1,03	3,21	-42,55
(+) Rendimientos de gestión	2,98	1,72	4,61	-30,72
+ Intereses	0,46	0,36	0,82	142,45
+ Dividendos	0,29	0,45	0,74	-12,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,06	0,02	-118,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,20	-0,78	0,34	-47,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,18	0,94	0,80	-129,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,22	0,76	1,95	67,63
± Otros resultados	0,01	-0,11	-0,11	-111,08
± Otros rendimientos	0,02	0,04	0,05	60,70
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-0,71	-1,46	101,41
- Comisión de gestión	-0,66	-0,64	-1,29	100,80
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	99,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	106,91
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	187,60
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,07	107,43
(+) Ingresos	0,04	0,02	0,06	233,04
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	104,66
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	1.423,26
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	162.211	172.454	162.211	

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

3. Inversiones financieras

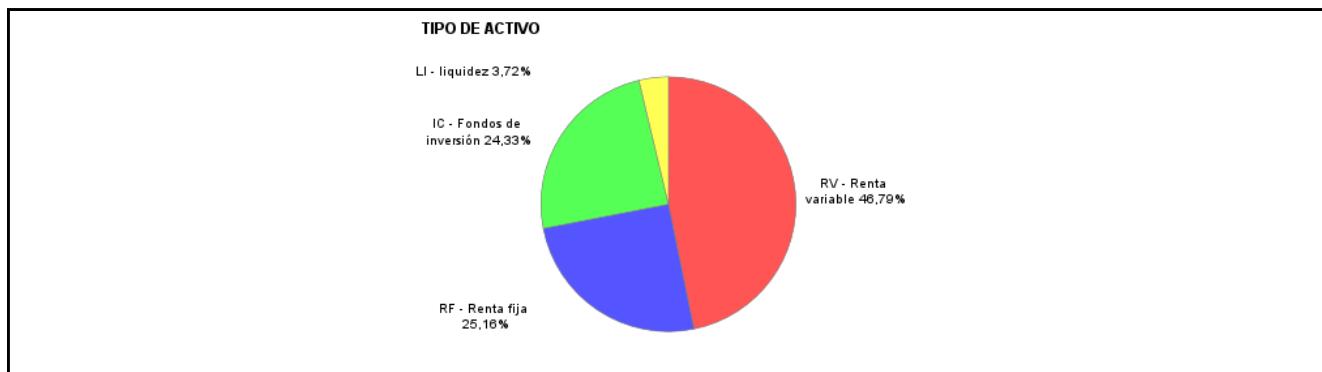
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.824	6,66	11.266	6,53
TOTAL RENTA FIJA	10.824	6,66	11.266	6,53
TOTAL RV COTIZADA	13.853	8,55	15.899	9,24
TOTAL RENTA VARIABLE	13.853	8,55	15.899	9,24
TOTAL IIC	11.106	6,85	16.472	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	35.783	22,06	43.637	25,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	29.111	17,94	23.951	13,93
TOTAL RENTA FIJA	29.111	17,94	23.951	13,93
TOTAL RV COTIZADA	62.010	38,26	68.850	39,93
TOTAL RENTA VARIABLE	62.010	38,26	68.850	39,93
TOTAL IIC	28.332	17,47	26.426	15,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	119.453	73,67	119.226	69,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	155.235	95,73	162.864	94,51

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 período (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	16.949	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		16949	
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESTITO FUNDS-INVESC	3.338	Inversión
Total otros subyacientes		3338	
TOTAL OBLIGACIONES		20287	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

31/07/2025

Renovación de auditor

La Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora del Fondo de Inversión EDM CARTERA, F.I., por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2025, a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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 durante el segundo semestre 2025.

H) Operaciones vinculadas:

Durante el segundo semestre del año se ha procedido a la venta de posiciones de Miquel y Costas & Miquel SA por un total de 170.412,80 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 segundo semestre de 2025 ha sido positivo para los mercados internacionales tras la fuerte volatilidad observada en la primera mitad del año. A medida que se fueron moderando las tensiones asociadas a los cambios en la política comercial estadounidense, la atención de los inversores se desplazó hacia la evolución de los fundamentales macroeconómicos y empresariales, así como hacia la sostenibilidad del crecimiento de beneficios. Este cambio de foco dio lugar a un mercado más selectivo, con un mayor énfasis en la visibilidad de resultados, la solidez de los balances y la calidad de las compañías.

La política monetaria volvió a situarse en el centro del debate durante el semestre. La Reserva Federal mantuvo un enfoque prudente, subrayando la necesidad de ver más datos que indiquen que la inflación avanza hacia el objetivo del 2% antes de iniciar un ciclo de recortes más claro. Este tono cauteloso, junto con una actividad económica resiliente, contribuyó a un menor número de bajadas de tipos de interés de lo esperado a principio del semestre. En Europa, el contexto fue algo más estable, apoyado en una inflación más contenida y en expectativas de una política monetaria gradualmente más acomodaticia.

En los mercados de renta variable, el semestre estuvo marcado por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos. Tras el fuerte rally inicial del año, el mercado mostró una mayor sensibilidad a las valoraciones, especialmente en aquellos segmentos con expectativas de crecimiento más exigentes. Este entorno favoreció una rotación hacia sectores y modelos de negocio considerados más defensivos o de mayor calidad.

La temática de la inteligencia artificial continuó siendo un factor estructural clave, aunque el mercado fue mucho más selectivo. A lo largo del semestre ganaron peso las dudas sobre la rentabilidad del CAPEX necesario para desplegar nuevas infraestructuras, lo que se tradujo en episodios de volatilidad en el mercado. Paralelamente, aumentó el interés por aquellas compañías capaces de integrar estas tecnologías de forma eficiente en sus procesos, mejorando márgenes y productividad.

Desde una perspectiva geográfica, Europa volvió a mostrar un comportamiento relativo más sólido frente a Estados Unidos durante gran parte del semestre. Las valoraciones más atractivas, una menor exposición directa a las tensiones comerciales y el impulso procedente de políticas fiscales orientadas a inversión en infraestructura, transición energética y defensa ayudaron a sostener el apetito por activos europeos que se había debilitado tras la fuerte recuperación de la bolsa americana.

En los mercados de renta fija, predominó una mayor estabilidad en las curvas soberanas, tras las tensiones observadas a comienzos de año. Los rendimientos de los bonos tendieron a moverse lateralmente, con una ligera compresión de los tipos largos ante la confirmación de una inflación más benigna y un tono progresivamente más acomodaticio por parte de los principales bancos centrales. Las expectativas de recortes de tipos por la FED fueron menos de los esperados debido a la reticencia de Powell. El BCE por su parte siguió bajando tipos a partir del verano lo que ayudó al comportamiento de los activos de duración.

En crédito, el trimestre resultó constructivo, con una compresión moderada de spreads, especialmente en Investment

Grade, que se benefició de la búsqueda de carry en un contexto de incierto, pero sin señales claras de recesión. El segmento High Yield mostró un comportamiento más desigual, condicionado por factores idiosincráticos y una mayor dispersión sectorial, aunque sin un deterioro significativo de las condiciones financieras. En conjunto, la renta fija ofreció rentabilidades positivas ajustadas por riesgo, consolidando su papel como elemento estabilizador en las carteras.

Cerramos un segundo semestre de 2025 que se caracterizó por un entorno de mercado más exigente y selectivo, en el que la evolución de los fundamentales volvió a situarse en el centro de las decisiones de inversión. Tras un primer semestre marcado por episodios de elevada volatilidad y una rápida recuperación, la segunda mitad del año puso de relieve la importancia de la visibilidad de resultados, la generación de caja y la disciplina financiera, en un contexto de condiciones monetarias todavía restrictivas y persistente incertidumbre. Este escenario favoreció una aproximación más prudente, con mayor diferenciación entre activos y un énfasis creciente en la 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 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.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,27%, con un resultado del 0,20%.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 162.211.234,91 Euros en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 69.429.074,65 Euros a final de semestre mientras que la clase L llega a 92.782.160,26 Euros. El

número de partícipes es de 779. El desglose por clases es de 508 partícipes en la clase Retail y 271 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 2,08% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 2,47%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 1,07% y para la clase L 0,64% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC en el semestre son 0,05% por EDM Credit Portfolio, 0,07% por EDM Latam Eur, 0,05% por EDM Global Equity Impact, 0,04% por EDM Ahorro, un 0,05% por EDM High Yield Short Duration y un 0,03% por Invesco Asian Equity.

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 1,67% La clase R y la clase L se sitúan por debajo 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 Axon, Ferrari y Fair Isaac. Hemos incrementado el peso en DSV, IHG y LVMH. Se ha procedido a la venta de Trade Desk, Infineon y Chipotle. Se ha reducido la posición en Airbus, ASML y Netflix.

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 24,31% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Un 21,49% de las IIC donde invierte están gestionadas por EDM y un 2,82% por terceros.

A fecha de referencia (31/12/2025), 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. EVOLUCIÓN 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 8,04% y del 8,06% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Implicación que puede ser consultada en todo momento en su página web www.edm.es.

Durante el ejercicio 2025 el fondo asistió a las siguientes juntas de accionistas:

20/03/2025	DK0060079531	DSV	A favor en todos los puntos, excepto en contra en el punto 4
25/03/2025	ES0140609019	CAIXABANK	A favor en todos los puntos
27/03/2025	DK0062498333	Novo Nordisk	A favor en todos los puntos, excepto en contra en el punto 5.2.
27/03/2025	ES0113679137	BANKINTER	A favor en todos los puntos
04/04/2025	ES0113900J37	Banco Santander	A favor en todos los puntos
23/04/2025	SE0007100581	Assa Abloy	A favor en todos los puntos, excepto en contra en punto 10
28/04/2025	ES0184262212	VISCOFAN	A favor en todos los puntos
29/04/2025	ES0105025003	MERLIN PROPERTIES SOCIMI S.A.	A favor en todos los puntos
29/04/2025	ES0130670112	ENDESA	A favor en todos los puntos
29/04/2025	ES0183746314	VIDRALA	A favor en todos los puntos
29/04/2025	ES0105229001	Prosegur Cash	A favor en todos los puntos
30/04/2025	FR0000121667	Essilor International	A favor en todos los puntos
07/05/2025	ES0137650018	FLUIDRA	A favor en todos los puntos

07/05/2025	ES0105630315	CIE AUTOMOTIVE	A favor en todos los puntos
08/05/2025	ES0105223004	GESTAMP AUTOMOCION	A favor en todos los puntos
08/05/2025	ES0105066007	CELLNEX TELECOM SAU	A favor en todos los puntos
15/05/2025	DE000A1EWWW0	ADIDAS SALOMON AG	A favor en todos los puntos, excepto en contra en punto 8
15/05/2025	NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	A favor en todos los puntos
16/05/2025	FR0014004L86	DASSAULT AVIATION	A favor en todos los puntos
21/05/2025	ES0132945017	UBACEX	A favor en todos los puntos
22/05/2025	US81762P1021	SERVICENOW, INC.	A favor en todos los puntos
28/05/2025	FR0000120404	ACCOR	A favor en todos los puntos, excepto en contra del punto 25 al 28 y el punto 33
29/05/2025	ES0173516115	REPSOL	A favor en todos los puntos
30/05/2025	ES0144580Y14	IBERDROLA SA	A favor en todos los puntos
14/06/2025	ES0121975009	CAF	A favor en todos los puntos
18/06/2025	ES0164180012	MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A	A favor en todos los puntos
19/06/2025	LU1704650164	BEFESA	A favor en todos los puntos
15/07/2025	ES0148396007	INDITEX	A favor en todos los puntos
27/11/2025	ES0118594417	Indra Sistemas	A favor en todos los puntos

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 ejercitirá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2088 y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, la información periódica relativa a la sostenibilidad del producto financiero se incorpora como anexo a las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025.

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 2025.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 45.005,68 euros en el total del año 2025. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2026, el presupuesto para gastos de Research es de 48.430,90 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a 2026, esperamos que la inflación continúe moderándose, especialmente en Estados Unidos, lo que permitiría a los bancos centrales avanzar en un proceso de reducción gradual de los tipos de interés oficiales. Este entorno ejercerá presión a la baja sobre los costes de financiación y contribuirá a mejorar las condiciones financieras en general. Unos tipos más bajos deberían favorecer una reactivación progresiva de la inversión, particularmente en sectores industriales, con un impacto positivo en los beneficios empresariales a lo largo del año. Consideramos que este escenario es especialmente favorable para compañías industriales de alta calidad, cuyos modelos de negocio se benefician directamente de una mayor actividad económica y una mejor visibilidad de demanda.

Otro punto de inflexión relevante en 2026 estará relacionado con las fuertes inversiones realizadas en inteligencia artificial y centros de datos. Esperamos que el mercado comience a exigir pruebas claras y cuantificables sobre la rentabilidad de estos proyectos, así como mayor visibilidad sobre los plazos en los que dichas inversiones empezarán a generar retornos. El volumen de capital invertido en AI deja de ser suficiente. El foco se desplaza hacia la eficiencia del capital y la rentabilidad incremental de estas inversiones. En la medida en que las compañías sean capaces de demostrar retornos atractivos y sostenible creación de valor, el impacto positivo podría extenderse al conjunto del ecosistema de la inteligencia artificial.

A ello se suma un entorno geopolítico todavía inestable, donde los acontecimientos políticos y geoestratégicos han demostrado en los últimos años su capacidad para impactar de forma relevante y transversal en los mercados financieros. Esperamos que esta fuente de incertidumbre continúe presente y se refleje en niveles estructuralmente más altos de volatilidad.

La volatilidad, en sí misma, no es ni positiva ni negativa, pero subraya la relevancia de una adecuada gestión del riesgo y el papel central que desempeña la calidad de las compañías dentro de una cartera. En este sentido, mantener un enfoque basado en negocios sólidos, con ventajas competitivas claras, balances robustos y generación de caja recurrente, seguirá siendo clave para navegar con éxito un entorno de mercado más exigente y aprovechar las oportunidades que surjan de la dispersión.

En el caso de Renta Fija, seguimos positivos en Investment Grade europeo y aprovecharemos la volatilidad del mercado para ir aumentando la exposición. En este escenario si hubiera ampliación de spreads de crédito, también aprovecharíamos para incorporar compañías de High Yield con gran capacidad de generación de caja y modelos de negocio resilientes.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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	431	0,27	433	0,25
ES0000012M77 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	1.308	0,81	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	409	0,25	822	0,48
ES0000012P33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,200 2035-10-31	EUR	397	0,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.545	1,57	1.255	0,73
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	4.027	2,48	4.030	2,34
ES0102508080 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,930 2025-08-08	EUR	0	0,00	2.591	1,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.027	2,48	6.621	3,84
ES0213679J93 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	520	0,32	526	0,30
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	432	0,27	435	0,25
ES0305229009 - RENTA PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	396	0,24	0	0,00
XS2332590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	0	0,00	407	0,24
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	457	0,28	460	0,27
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	534	0,33	537	0,31
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	426	0,26	427	0,25
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	295	0,18	296	0,17
XS3182049935 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09-23	EUR	785	0,48	0	0,00
XS3193932699 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	404	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.251	2,61	3.089	1,79
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	301	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	301	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.824	6,66	11.266	6,53
TOTAL RENTA FIJA		10.824	6,66	11.266	6,53
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	664	0,41	761	0,44
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	0	0,00	397	0,23
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	519	0,32	822	0,48
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	0	0,00	350	0,20
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	507	0,31	662	0,38
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	275	0,17	558	0,32
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	493	0,30	575	0,33
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	357	0,22	251	0,15
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	364	0,22	250	0,15
ES0113679J37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	620	0,38	735	0,43
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	928	0,57	599	0,35
ES0116820333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	0	0,00	501	0,29
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	728	0,45	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	386	0,24	445	0,26
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	610	0,38	847	0,49
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	718	0,44	1.239	0,72
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	578	0,36	544	0,32
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	531	0,33	704	0,41
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	627	0,39	441	0,26
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	843	0,52	1.321	0,77
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.072	0,66	532	0,31
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	696	0,43	600	0,35
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	437	0,27	601	0,35
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	625	0,39	799	0,46
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	645	0,40	672	0,39
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	628	0,39	691	0,40
TOTAL RV COTIZADA		13.853	8,55	15.899	9,24
TOTAL RENTA VARIABLE		13.853	8,55	15.899	9,24
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	11.106	6,85	16.472	9,55
TOTAL IIC		11.106	6,85	16.472	9,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.783	22,06	43.637	25,32
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	283	0,17	286	0,17
DE000BU2Z031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	396	0,24	402	0,23
DE000BU2Z056 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2035-08-15	EUR	391	0,24	0	0,00
FR001400PM68 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 2,750 2030-02-25	EUR	501	0,31	505	0,29
IT0005561888 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	424	0,26	426	0,25
IT0005607970 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	414	0,26	416	0,24
PT0TEAOE0005 - DEUDA OBIGACOES DO TESOUR 3,000 2035-06-15	EUR	395	0,24	0	0,00
PT0TELOE0028 - DEUDA OBIGACOES DO TESOUR 0,475 2030-10-18	EUR	363	0,22	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.168	1,94	2.034	1,18
IT0005584302 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	1.307	0,81	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.307	0,81	0	0,00
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	1.019	0,63	505	0,29
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	420	0,26	417	0,24
DE000A3LQ0S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	0	0,00	205	0,12
DE000CZ45YV9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	617	0,38	0	0,00
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	255	0,16	256	0,15
FR0014006N08 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	946	0,58	953	0,55
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	530	0,33	531	0,31
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	531	0,33	534	0,31
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	321	0,20	322	0,19

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	410	0,25	416	0,24
FR001400RC00 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	416	0,26	414	0,24
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	408	0,25	410	0,24
FR001400SVW1 - BONOS ALTAREA 5,500 2031-10-02	EUR	428	0,26	0	0,00
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	301	0,19	303	0,18
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	502	0,31	505	0,29
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	470	0,29	475	0,28
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	0	0,00	481	0,28
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	496	0,31	493	0,29
XS2069016165 - BONOS ZIGGO BV 2,875 2030-01-15	EUR	0	0,00	281	0,16
XS21031558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	494	0,30	492	0,29
XS2103218538 - BONOS ASHLAND SERVICES BV 2,000 2028-01-30	EUR	389	0,24	0	0,00
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIM 3,500 2027-02-11	EUR	0	0,00	298	0,17
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	441	0,27	445	0,26
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDO 4,000 2027-09-18	EUR	48	0,03	397	0,23
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	395	0,24	390	0,23
XS2243548273 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIM 4,375 2028-01-15	EUR	298	0,18	0	0,00
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO/ORG 2,875 2028-04-30	EUR	287	0,18	291	0,17
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	347	0,21	347	0,20
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO SI 2,000 2032-09-15	EUR	441	0,27	441	0,26
XS2398746144 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04-20	EUR	275	0,17	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	493	0,30	496	0,29
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	0	0,00	483	0,28
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	326	0,20	330	0,19
XS2471770862 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 3,625 2029-10-29	EUR	606	0,37	0	0,00
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	443	0,27	443	0,26
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	513	0,32	532	0,31
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	518	0,32	523	0,30
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	441	0,27	441	0,26
XS2615562274 - BONOS GRUENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	310	0,19	316	0,18
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	551	0,34	545	0,32
XS2624554320 - BONOS OI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	0	0,00	314	0,18
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	522	0,32	527	0,31
XS2679904685 - BONOS SIEG NETHERLANDS BV 4,231 2030-09-29	EUR	526	0,32	0	0,00
XS2688529135 - BONOS COTI INC 5,750 2028-09-15	EUR	0	0,00	313	0,18
XS2677965853 - BONOS TECHEM VERWALTUNGS GE 5,375 2029-07-15	EUR	0	0,00	310	0,18
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	0	0,00	408	0,24
XS2770512064 - BONOS ENEI SPA 4,750 2049-12-31	EUR	309	0,19	309	0,18
XS2774392638 - BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	309	0,19	296	0,17
XS2796660384 - BONOS EUTELSAT SA 9,750 2029-04-13	EUR	431	0,27	0	0,00
XS2809222420 - BONOS CARNIVAL CORP 5,750 2030-01-15	EUR	325	0,20	321	0,19
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	415	0,26	414	0,24
XS2859406139 - BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	288	0,18	321	0,19
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	410	0,25	410	0,24
XS2894908768 - RENTA CEZ AS 4,125 2031-09-05	EUR	619	0,38	0	0,00
XS2938562068 - BONOS KION GROUP AG 4,000 2029-11-20	EUR	507	0,31	0	0,00
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	302	0,19	304	0,18
XS3023780375 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	391	0,24	399	0,23
XS3062665867 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-04-29	EUR	1.015	0,63	0	0,00
XS3071337847 - BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	412	0,25	404	0,23
XS3104481257 - BONOS FIBERCOP SPA 4,750 2030-06-30	EUR	612	0,38	0	0,00
XS3109834898 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,250 2029-10-10	EUR	406	0,25	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		23.488	14,47	19.761	11,50
DE000A3LQSQ2 - RENTA TRATON FINANCE LUX SI 4,500 2026-11-23	EUR	203	0,13	0	0,00
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	0	0,00	291	0,17
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY LJ 3,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	530	0,31
FR001400K102 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	0	0,00	202	0,12
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	0	0,00	663	0,38
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	479	0,30	0	0,00
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	466	0,29	470	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.148	0,72	2.156	1,25
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		29.111	17,94	23.951	13,93
TOTAL RENTA FIJA		29.111	17,94	23.951	13,93
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.542	0,95	1.336	0,77
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	622	0,38	715	0,41
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.460	0,90	1.112	0,64
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	828	0,51	1.360	0,79
CH1335392721 - ACCIONES GALDERMA	CHF	395	0,24	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	961	0,56
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	780	0,48	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	825	0,51	802	0,46
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	574	0,33
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.572	1,59	1.427	0,83
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	859	0,53	1.369	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.077	0,66	1.248	0,72
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	673	0,41	1.173	0,68
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	1.452	0,90	547	0,32
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	675	0,42	1.153	0,67
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L.	EUR	1.466	0,90	655	0,38
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	808	0,50	1.127	0,65
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	848	0,52	1.266	0,73
FR0000125486 - ACCIONES VINCIS	EUR	0	0,00	651	0,38
FR0000130577 - ACCIONES PUBLICIS	EUR	658	0,41	0	0,00
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	0	0,00	1.024	0,59
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.654	1,02	1.108	0,64
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	1.139	0,70	319	0,19
GB00BGBY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATION	GBP	320	0,20	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.668	1,03	1.191	0,69
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	635	0,39	1.485	0,86
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.615	1,00	995	0,58
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	712	0,41
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	984	0,61	944	0,55
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	629	0,39	590	0,34
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	1.132	0,70	1.165	0,68
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.363	0,84	2.733	1,58
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	742	0,46	1.526	0,89
NL00003395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	0	0,00	284	0,16
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.027	1,25	3.202	1,86
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	513	0,30
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	990	0,61	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.442	0,89	874	0,51
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	464	0,29	1.754	1,02
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	690	0,43	0	0,00
US05464C1018 - ACCIONES JAXON ENTERPRISE INC	USD	1.257	0,77	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	1.458	0,90	1.410	0,82
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	1.283	0,79	820	0,48
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.650	1,02	1.492	0,87
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	0	0,00	984	0,57
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	360	0,22	1.170	0,68
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	1.468	0,91	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.436	0,89	2.069	1,20
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.592	0,98	1.683	0,98
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.059	1,27	1.819	1,05
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.534	0,95	1.536	0,89
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.852	1,14	3.147	1,82
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.378	1,47	3.549	2,06
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.529	0,94	1.685	0,98
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.189	0,73	1.807	1,05
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	2.087	1,29	1.788	1,04
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC THE	USD	0	0,00	1.313	0,76
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.200	0,74	1.355	0,79
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	992	0,61	1.273	0,74
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.652	1,02	2.059	1,19
TOTAL RV COTIZADA		62.010	38,26	68.850	39,93
TOTAL RENTA VARIABLE		62.010	38,26	68.850	39,93
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	5.609	3,46	4.928	2,86
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	6.321	3,90	6.174	3,58
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	5.482	3,38	5.168	3,00
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	6.339	3,91	6.230	3,61
LU2305832854 - FONDO INVESTO FUNDS-INVESC	EUR	4.581	2,82	3.926	2,28
TOTAL IIC		28.332	17,47	26.426	15,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		119.453	73,67	119.226	69,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		155.235	95,73	162.864	94,51

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

EDM Gestión SGIIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen

comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2025. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 6.091.185,28 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.256.280,82 euros de remuneración variable a 73 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.868.235,03 euros (1.305.139,98 euros de remuneración fija y 563.095,05 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.472.890,16 euros (1.646.133,25 euros de remuneración fija y 826.756,91 euros de remuneración variable) por 21 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)