

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index por la parte invertida

en renta fija y el I MSCI AC World Index Net Total Return por la parte invertida en renta variable.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,27	0,19	0,46	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,43	1,33	1,81	-0,12

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	60.380.810,27	65.935.862,57	324	347	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	29.416.822,66	30.942.430,80	506	505	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE L	EUR	126.897	130.646	154.650	160.993
CLASE R	EUR	60.470	48.040	41.441	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE L	EUR	2,1016	1,7884	2,1362	1,8907
CLASE R	EUR	2,0556	1,7626	2,1212	

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	17,51	5,76	-1,81	4,54	8,24	-16,28	12,98	3,87	-6,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,98	03-10-2023	-1,23	19-01-2023	-6,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-11-2023	1,68	02-02-2023	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,57	5,85	6,41	6,83	10,39	13,45	7,51	17,30	6,76
Ibex-35	13,75	11,26	18,48	18,48	18,48	19,57	19,44	34,39	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,89	0,41	0,19	0,29	0,10	0,53	0,30	0,54	0,39
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	5,02	4,85	4,70	4,34	6,01	9,35	5,22	13,65	6,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	4,61	4,92	4,41

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

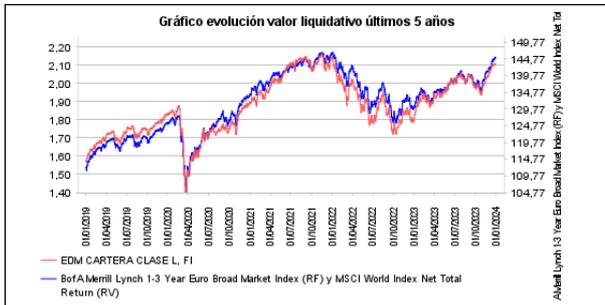
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,30	0,33	0,32	0,32	0,31	1,33	1,37	1,57	1,39

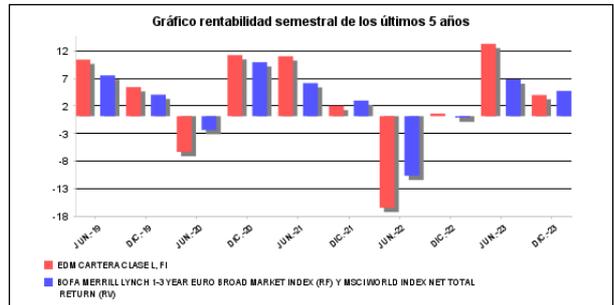
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	16,62	5,56	-1,99	4,34	8,04	-16,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,99	03-10-2023	-1,24	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,21	02-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,57	5,85	6,41	6,83	10,39	13,45			
Ibex-35	13,75	11,26	18,48	18,48	18,48	19,57			
Letra Tesoro 1 año	0,89	0,41	0,19	0,29	0,10	0,53			
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	5,02	4,85	4,70	4,34	6,01	9,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,47	6,47	6,48	6,49	6,49	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 periodos con política de inversión homogénea.

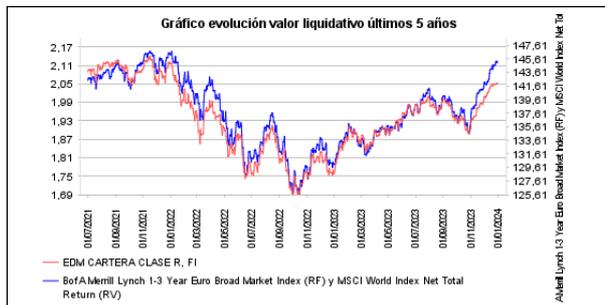
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,15	0,54	0,54	0,53	0,51	2,18	2,13		

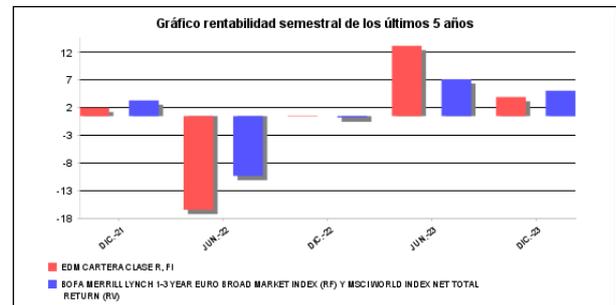
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	355.747	2.326	2,81
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	182.658	1.595	4,86
Renta Variable Internacional	111.790	507	5,39
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	189.157	847	3,72
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	112.877	650	1,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	952.228	5.925	3,59

*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	176.073	93,97	184.080	94,44
* Cartera interior	50.981	27,21	42.961	22,04
* Cartera exterior	124.554	66,48	140.839	72,26
* Intereses de la cartera de inversión	539	0,29	280	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.875	5,80	10.208	5,24
(+/-) RESTO	419	0,22	630	0,32
TOTAL PATRIMONIO	187.367	100,00 %	194.918	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	194.918	178.687	178.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,57	-3,59	-11,14	-107,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,59	12,04	15,71	-70,70
(+) Rendimientos de gestión	4,26	12,76	17,10	-67,14
+ Intereses	0,29	0,17	0,46	62,73
+ Dividendos	0,32	0,57	0,89	-44,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,06	0,22	-582,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,45	10,68	13,19	-77,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,07	0,07	-111,80
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,84	1,27	2,11	-35,28
± Otros resultados	0,01	0,02	0,03	-39,68
± Otros rendimientos	0,09	0,04	0,13	111,68
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,73	-1,43	-6,24
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,21	-1,63
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-0,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	11,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-113,13
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	66,28
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,04	56,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	8,29
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	187.367	194.918	187.367	

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

3. Inversiones financieras

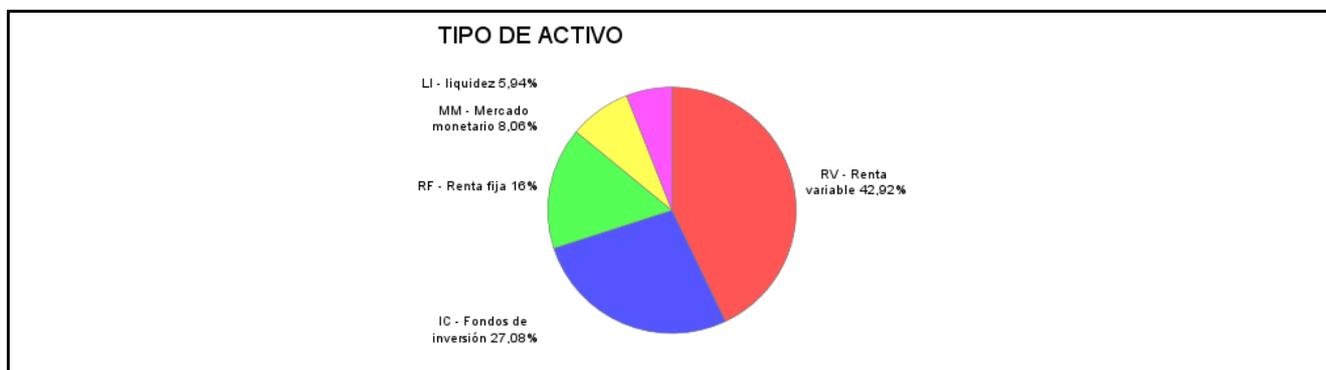
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.777	4,69	2.743	1,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	0,15	970	0,50
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.500	4,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	16.566	8,84	3.712	1,92
TOTAL RV COTIZADA	13.771	7,34	17.677	9,06
TOTAL RENTA VARIABLE	13.771	7,34	17.677	9,06
TOTAL IIC	20.643	11,02	21.571	11,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50.980	27,20	42.961	22,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	27.943	14,93	24.391	12,54
TOTAL RENTA FIJA	27.943	14,93	24.391	12,54
TOTAL RV COTIZADA	66.566	35,51	85.978	44,14
TOTAL RENTA VARIABLE	66.566	35,51	85.978	44,14
TOTAL IIC	30.045	16,03	30.470	15,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	124.554	66,47	140.839	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	175.534	93,67	183.800	94,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	14.105	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14105	
MS ASIA OPPORT. AH	FONDO MS ASIA OPPORT. AH	3.501	Inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT-LATAM	1.170	Inversión
Total otros subyacentes		4671	
TOTAL OBLIGACIONES		18776	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

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

Durante el segundo semestre del año se han vendido 10.000 títulos por un total de 113.000 Euros de las acciones de MIQUEL Y COSTAS Y MIQUEL S.A. y el Presidente del Consejo de EDM GESTION es consejero de esta empresa. Estas operaciones no precisan de autorización previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la comisión de 6 de Abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2023.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Acabamos 2023 con optimismo moderado en los mercados financieros internacionales. El que en principio tenía que ser el año de la tan esperada recesión, debido a las grandes presiones inflacionarias con las que empezó el año, ha terminado siendo un año muy positivo tanto para la Renta Variable y la Renta Fija. En EE. UU el mercado laboral ha seguido muy fuerte aguantando el apetito de los consumidores y evitando la entrada en recesión de la principal economía mundial.

La gran preocupación de los inversores al inicio de año, la inflación, ha ido disipándose a medida que ha ido avanzando el año, gracias a la relajación de las cadenas de suministros mundiales, la contención de los precios de la energía y el efecto derivado de las subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. La FED subió los tipos de interés en cuatro ocasiones pasando de 4,25% al 5,25% siendo la última subida en el mes de Julio, desde entonces los ha mantenido. EL BCE por su parte subió los tipos de referencia 6 veces desde el 3% a principio de año hasta el 4,50% en la última subida de septiembre. En este nuevo entorno de tipos de interés la Renta Fija ha vuelto a recuperar protagonismo acompañada de volatilidad. El Bono a 10 años americano llegó a tocar el 5%, nivel no visto desde 2007, para acabar en el mismo nivel que con el que empezó el año 3,9%. Esto ha llevado al índice US aggregate bonds a tener en noviembre su mejor mes en los últimos 40 años con el mercado anticipando hasta 4 bajadas de tipos para 2024.

En los mercados de renta variable, los principales índices mundiales han conseguido recuperar las pérdidas de 2022 donde un cúmulo de cisnes negros aterrizaron sobre los mercados. El S&P 500 NR acaba el año +26,44% y deja el rendimiento de los dos últimos años en +3,42%. Este performance ha estado liderado por el sector tecnológico, fuertemente castigado en 2022, y en especial por los llamados 7 magníficos que han conseguido una revalorización media ponderada de +104,7% y han representado un 62,2% del retorno del índice. Este gran outperformance de la tecnología también se ha visto reflejado en el NASDAQ NR que sube un +55,13%. Las small caps americanas se han quedado rezagadas este año con el Russell 2000 NR +20,31%. Entre los principales índices europeos, el IBEX 35 NR lideró las subidas del año con un +27,05% gracias al buen performance del sector bancario, que se vio beneficiado por la subida de tipos de interés. El DAX alemán subió un +20,31% mientras que el FTSE 1000 NR se quedó rezagado y acabó el año +7,57%.

2023 ha sido el año de la recuperación, las valoraciones de las compañías cotizadas que empezaron el año muy deprimidas, se han ido recuperando hasta volver en muchos casos a su media histórica. Las carteras de EDM siguen invertidas en compañías de máxima calidad, líderes sectoriales con modelos de negocio sólidos y con bajos niveles de apalancamiento.

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.

Después del rally del mes de diciembre hemos rotado las carteras hacia un posicionamiento más defensivo. En las próximas semanas conoceremos las publicaciones de resultados para el cuarto trimestre y FY 2023 que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a este 2024.

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 compra venta, 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 ha tenido una revalorización en el semestre del 5,86%. 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 3,23% en el semestre. En el periodo el fondo se apreció un 3,85% la clase L y un 3,46% la clase R.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 187.366.940,48€ en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 60.469.779,17€ a final de semestre mientras que la clase L llega a 126.897.161,31€. El número de participes es de 830. El desglose por clases es de 506 participes en la clase Retail y 324 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 3,46% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 3,85%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 1,08% y para la clase L 0,65% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC en el semestre son 0,02% por EDM Credit Portfolio, 0,03% por EDM Latam Eur, 0,01% por EDM Latam USD, 0,02% por EDM Global Equity Impact, 0,02% por EDM Ahorro y un 0,02% por EDM High Yield Short Duration.

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 3,86%. Por otro lado, el fondo está por debajo de la rentabilidad media semestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Variable durante el semestre se ha comprado SAP, Compass y MSCI. Se ha aumentado la posición en Assa Abloy, Icon y Airbnb. Se ha procedido a la venta de Align, Nike y Applus.

En Renta Fija, hemos comprado American Tower 2028, National West 2026, Bank of America 2026 y soberanos a corto plazo. Hemos vendido soberanos a largo plazo, Esmaeilzadeh Holding 2025 y Fertiberia 2025.

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 está cubriendo aproximadamente la totalidad de la exposición en USD. Se explicará el grado de cobertura, si existiese y los tipos de activos cubiertos. En el caso de operativa de inversión se informará sobre el grado de apalancamiento medio, tomando como denominador el patrimonio medio del periodo.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 27,04% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Un 25,24% de las IIC donde invierte están gestionadas por EDM y un 1,80% por terceros.

A fecha de referencia (31/12/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 1.73 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,79%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad de EDM Cartera, F.I. clase R ha sido del 7,57%, y del 7,57% para la clase L. El nivel actual de volatilidad anual de todas las clases se encuentra en niveles superiores en comparación con su benchmark. Además, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento un año, que se situó en el 0,89%

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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 2023 el fondo asistió a las siguientes juntas de accionistas:

Fecha Junta ISIN Compañía Sentido voto

07/02/2023	ES0105027009	LOGISTA HOLDINGS	A favor en todos, excepto en el punto 7.1 y 7.2 que es ABSTENER
23/03/2023	ES0113679137	Bankinter SA	A favor en todos, excepto en el punto 8.1, 8.2 y 10 que es ABSTENER
30/03/2023	ES0105015012	Lar Espana Real Estate Socimi	A favor en todos los puntos
19/04/2023	NL0000235190	Airbus Group SE	A favor en todos los puntos
23/03/2023	DK0060534915	Novo Nordisk A/S	A favor en todos los puntos
16/03/2023	DK0060079531	DSV	A favor en todos los puntos
14/03/2023	CH0012032048	Roche Holding AG	A favor en todos los puntos
27/04/2023	ES0116920333	Grupo Catalana Occidente SA	A favor en todos los puntos
10/05/2023	ES0105223004	Gestamp Automocion SA	A favor en todos los puntos
04/05/2023	ES0105630315	CIE Automotive SA	A favor, excepto EN CONTRA punto 6, y ABSTENCIÓN punto 7
26/04/2023	ES0105130001	Global Dominion Access SA	A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 2
10/05/2023	ES0137650018	Fluidra SA	A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 9
09/05/2023	GB00BNTJ3546	Allfunds Group Ltd	A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 3
25/05/2023	ES0173516117	Repsol SA	A favor en todos los puntos
23/05/2023	ES0132945017	Tubacex SA	A favor en todos los puntos
31/05/2023	ES0105066007	Cellnex Telecom SA	A favor en todos los puntos
14/06/2023	ES0139140174	Inmobiliaria Colonial SA	A favor en todos los puntos
15/06/2023	LU1704650164	Befesa SA	A favor en todos los puntos
06/06/2023	ES0105229001	Prosegur Cash SA	A favor en 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 14. Abstención en 7, 8, 9, 10, 11 y 12. En contra en 13.
07/06/2023	ES0105022000	Applus Services SA	A favor en todos los puntos
10/06/2023	ES0121975009	CAF	A favor en todos los puntos, excepto En Contra en el punto 5
14/06/2023	ES0157261019	Rovi	A favor en todos los puntos

21/06/2023 ES0105621009 SOLARPROFIT Abstención en todos los puntos
19/06/2023 ES0105544003 Opdenenergy S.A. A favor en todos los puntos, excepto Abstención en punto 4
21/06/2023 ES0164180013 Miquel y Costas & Miquel SA A favor en todos los puntos
11/07/2023 ES0148396009 INDITEX 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 cumplieren las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2023.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 54.587,70 euros en el total del año 2023. 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 2024, el presupuesto para gastos de Research es de 56.200,66 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos este 2024 con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración vuelven a estar cerca de sus medias historicas pero confiamos en que las compañías que tenemos en cartera serán capaces de crecer en beneficios por encima del mercado. El futuro es incierto y, por tanto, variables como cuándo acabará la guerra de Ucrania, o como se comportaran los tipos de interes, son imposibles de anticipar. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión; inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja y a un precio razonable.

Con los bancos centrales acercándose al final de su ciclo de contracción monetaria, la corrección/expansión de múltiplos ya no será el foco de los inversores y los beneficios volverán a ser el motor de las cotizaciones. En EDM, centraremos los esfuerzos en analizar los fundamentales de las compañías en las que invertimos. De esta manera, obtendremos un grado de visibilidad mayor sobre las estimaciones de beneficios que nos permitirá tomar mejores decisiones de inversión.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser consciente de su calidad y el poder de marca de muchas de estas compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovecharse de las irracionalidades del mercado en tiempos tan volátiles como los actuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	583	0,31	575	0,30
ES0L02401120 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,697 2024-01-12	EUR	6.926	3,70	969	0,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		7.508	4,01	1.544	0,80
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	524	0,28	499	0,26
ES0305063010 - RENTA SIDEU 5,000 2025-03-18	EUR	450	0,24	413	0,21
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	295	0,16	287	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.269	0,68	1.198	0,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.777	4,69	2.743	1,42
ES05051137G5 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 4,039 2024-04-16	EUR	289	0,15	290	0,15
ES0584696530 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	0	0,00	287	0,15
XS2582349101 - PAGARÉS ACCIONA SA 3,374 2023-07-26	EUR	0	0,00	393	0,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	0,15	970	0,50
ES0000012F92 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,75 2024-01-02	EUR	7.500	4,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.500	4,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		16.566	8,84	3.712	1,92
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	522	0,28	709	0,36
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	0	0,00	672	0,34
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	766	0,41	846	0,43
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	777	0,41	1.009	0,52
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	648	0,35	959	0,49
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	813	0,43	1.326	0,68
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	367	0,20	550	0,28
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	149	0,08	154	0,08
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	0	0,00	87	0,04
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	607	0,32	929	0,48
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	691	0,37	767	0,39
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	902	0,48	1.061	0,54
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	507	0,27	564	0,29
ES0130670112 - ACCIONES IENDESA SA	EUR	581	0,31	383	0,20
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.016	0,54	1.127	0,58
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	636	0,34	741	0,38
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	768	0,41	650	0,33
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.263	0,67	1.948	1,00
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	641	0,34	929	0,48
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	500	0,27	616	0,32
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	864	0,46	1.110	0,57
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	188	0,10	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	566	0,30	542	0,28
TOTAL RV COTIZADA		13.771	7,34	17.677	9,06
TOTAL RENTA VARIABLE		13.771	7,34	17.677	9,06
ES0127795039 - FONDO EDM RENTA	EUR	1.176	0,63	1.153	0,59
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	19.467	10,39	20.418	10,48
TOTAL IIC		20.643	11,02	21.571	11,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50.980	27,20	42.961	22,05
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	293	0,16	568	0,29
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	0	0,00	575	0,30
DE0001141851 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,590 2027-04-16	EUR	462	0,25	452	0,23
DE000BU25000 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	504	0,27	491	0,25
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	293	0,16	287	0,15
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	892	0,48	889	0,46
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	440	0,23	891	0,46
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	908	0,48	910	0,47
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	447	0,24	895	0,46
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	896	0,48	896	0,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		5.134	2,75	6.855	3,53
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	295	0,16	290	0,15
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	581	0,31	0	0,00
DE000BU0E022 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,693 2024-02-21	EUR	298	0,16	0	0,00
DE000BU0E048 - DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,126 2024-04-17	EUR	388	0,21	387	0,20
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	298	0,16	292	0,15
US912796ZY88 - DEUDA TREASURY BILL 4,705 2024-01-25	USD	438	0,23	443	0,23
US9128282N91 - DEUDA US TREASURY N/B 2,125 2024-07-31	USD	445	0,24	0	0,00
US9128286R69 - DEUDA US TREASURY N/B 2,250 2024-04-30	USD	448	0,24	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.192	1,71	1.413	0,73
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	204	0,11	0	0,00
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	380	0,19
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	285	0,15	280	0,14
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	0	0,00	283	0,14
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	257	0,14	249	0,13
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,885 2028-11-27	EUR	256	0,14	248	0,13
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	953	0,51	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	281	0,15	276	0,14
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	579	0,31	570	0,29
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	507	0,27	498	0,26
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	202	0,11	0	0,00
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	530	0,28	0	0,00
NO0010912801 - RENTA GRUPO FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	0	0,00	417	0,21
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	0	0,00	500	0,26
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	0	0,00	172	0,09
SE0017133564 - RENTA ESMAELILZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	0	0,00	206	0,11
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	386	0,21	382	0,20
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	288	0,15
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	385	0,21	0	0,00
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	288	0,15	283	0,15
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	473	0,25	0	0,00
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	0	0,00	480	0,25
XS1689523840 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	660	0,35	651	0,33
XS1699848914 - BONOS DUFUY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	0	0,00	401	0,21
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	485	0,26	0	0,00
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	283	0,15	277	0,14
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	382	0,20	377	0,19
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	470	0,25	0	0,00
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	367	0,20	356	0,18
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM PLC 0,500 2025-09-12	EUR	374	0,20	369	0,19
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,575 2025-11-15	EUR	370	0,20	363	0,19
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	0	0,00	281	0,14
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	382	0,20	0	0,00
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	360	0,19	350	0,18
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	0	0,00	376	0,19
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	369	0,20	367	0,19
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	443	0,24	0	0,00
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	288	0,15
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	454	0,24	0	0,00
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	271	0,14	254	0,13
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	482	0,26	0	0,00
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	292	0,16	286	0,15
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	372	0,20	363	0,19
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	421	0,22	406	0,21
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	405	0,22	396	0,20
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	541	0,29	0	0,00
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	525	0,28	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.295	7,64	11.674	6,00
DE000A3KYM6 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	476	0,25	0	0,00
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	289	0,15
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	381	0,20	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	294	0,16	291	0,15
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	392	0,21	390	0,20
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	287	0,15	0	0,00
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	295	0,16	291	0,15
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	0	0,00	262	0,13
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	494	0,26	0	0,00
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	279	0,15	278	0,14
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	0	0,00	305	0,16
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	0	0,00	296	0,15
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	293	0,16	0	0,00
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	295	0,15
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	482	0,26	0	0,00
XS1699848914 - BONOS DUFUY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	405	0,22	0	0,00
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	0	0,00	294	0,15
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	0	0,00	295	0,15
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	0	0,00	294	0,15
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	290	0,15
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	285	0,15	0	0,00
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	379	0,20	0	0,00
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	290	0,15	0	0,00
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	290	0,15	286	0,15
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	0	0,00	293	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.322	2,83	4.450	2,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		27.943	14,93	24.391	12,54
TOTAL RENTA FIJA		27.943	14,93	24.391	12,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	516	0,28	1.182	0,61
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	358	0,19	953	0,49
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	769	0,41	1.327	0,68
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	777	0,41	1.473	0,76
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	447	0,24	1.535	0,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	829	0,44	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.431	0,76	2.063	1,06
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	2.449	1,26
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.866	1,00	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.088	0,58	1.630	0,84
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	535	0,29	893	0,46
FR00001200321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	881	0,47	1.207	0,62
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	363	0,19	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	2.163	1,15	2.708	1,39
FR0000121667 - ACCIONES SESSOR INTERNATIONA	EUR	1.396	0,74	1.870	0,96
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	569	0,30	1.072	0,55
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	667	0,36	1.156	0,59
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	814	0,43	804	0,41
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	652	0,35	888	0,46
GB00B0S0WJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	980	0,52	952	0,49
GB00B06K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	396	0,21	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	93	0,05	91	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	331	0,18	784	0,40
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	999	0,53	1.175	0,60
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	532	0,28	608	0,31
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	1.681	0,90	1.722	0,88
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	363	0,19	0	0,00
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	624	0,33	883	0,45
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	744	0,40	528	0,27
IE00059S9762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.563	0,83	2.655	1,36
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.273	0,68	2.033	1,04
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	712	0,38	708	0,36
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.276	1,21	2.405	1,23
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	610	0,33	1.207	0,62
NL0010273215 - ACCIONES ASM HOLDING NV	EUR	2.130	1,14	2.795	1,43
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	1.064	0,57	932	0,48
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.335	0,71	1.075	0,55
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.962	1,05	2.569	1,32
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.505	0,80	1.128	0,58
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	0	0,00	1.908	0,98
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.097	0,59	1.675	0,86
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	1.691	0,90	2.077	1,07
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.581	0,84	2.104	1,08
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.553	0,83	1.961	1,01
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.116	0,60	1.202	0,62
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.291	1,22	2.644	1,36
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.696	0,91	2.357	1,21
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.312	0,70	1.305	0,67
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.426	0,76	1.376	0,71
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	1.657	0,88	1.632	0,84
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	794	0,42	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.002	1,07	2.724	1,40
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.298	1,23	3.234	1,66
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	1.632	0,84
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	2.377	1,27	2.985	1,53
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.678	0,90	2.306	1,18
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.547	0,83	2.220	1,14
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	870	0,46	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.286	1,22	3.177	1,63
TOTAL RV COTIZADA		66.566	35,51	85.978	44,14
TOTAL RENTA VARIABLE		66.566	35,51	85.978	44,14
LU1378879081 - FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	3.373	1,80	3.516	1,80
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	6.158	3,29	5.709	2,93
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	1.075	0,57	996	0,51
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	7.630	4,07	7.750	3,98
LU2257846712 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	0	0,00	934	0,48
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	5.002	2,67	4.948	2,54
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	6.807	3,63	6.617	3,39
TOTAL IIC		30.045	16,03	30.470	15,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		124.554	66,47	140.839	72,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		175.534	93,67	183.800	94,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

EDM Gestión SGIIC, S.A. 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 2023. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 6.225.224,71 euros de remuneración fija a 82 empleados y a 1.102.006,46 euros de remuneración variable a 77 de esos 82 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.687.256,19 euros (1.473.139,81 euros de remuneración fija y 214.116,38 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 10 empleados considerados altos cargos y 2.039.544,38 euros (1.575.861,37 euros de remuneración fija y 463,683,01 euros de remuneración variable) por 20 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)