

## EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,27	0,00	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	2,43	3,54	1,81

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	57.478.664,64	60.380.810,27	328	324	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	30.630.771,67	29.416.822,66	519	506	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE L	EUR	127.215	126.897	130.646	154.650
CLASE R	EUR	66.065	60.470	48.040	41.441

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE L	EUR	2,2133	2,1016	1,7884	2,1362
CLASE R	EUR	2,1568	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	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,31	-0,47	5,81	5,76	-1,81	17,51	-16,28	12,98	16,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,64	19-04-2024	-0,66	03-01-2024	-2,40	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,88	05-06-2024	1,13	22-02-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,15	5,12	5,13	5,85	6,41	7,57	13,45	7,51	6,44
<b>Ibex-35</b>	12,41	13,68	13,68	11,26	18,48	13,75	19,57	19,44	12,37
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,29	0,25	0,25	0,41	0,19	0,89	0,53	0,30	0,25
<b>BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)</b>	4,22	4,22	4,22	4,85	4,70	5,02	9,35	5,22	4,88
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	4,61	4,53

(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.

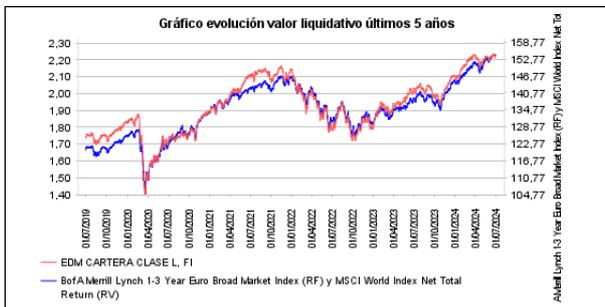
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,31	0,31	0,33	0,32	1,30	1,33	1,37	1,47

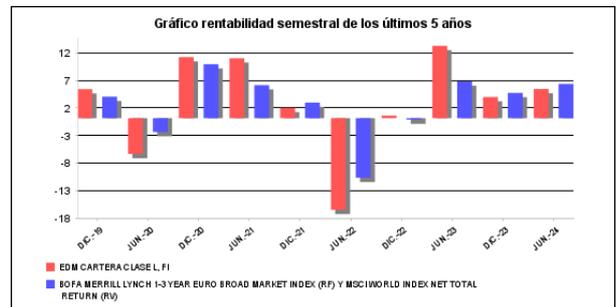
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,92	-0,65	5,61	5,56	-1,99	16,62	-16,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	19-04-2024	-0,67	03-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	05-06-2024	1,13	22-02-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	5,15	5,11	5,13	5,85	6,41	7,57	13,45		
Ibex-35	12,41	13,68	13,68	11,26	18,48	13,75	19,57		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,25	0,25	0,41	0,19	0,89	0,53		
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	4,22	4,22	4,22	4,85	4,70	5,02	9,35		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,46	6,46	6,47	6,47	6,48	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.

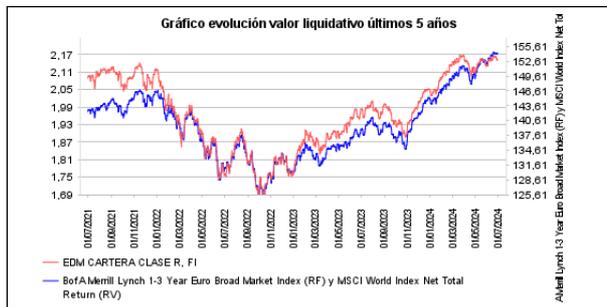
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,52	0,54	0,54	2,15	2,18	2,13	

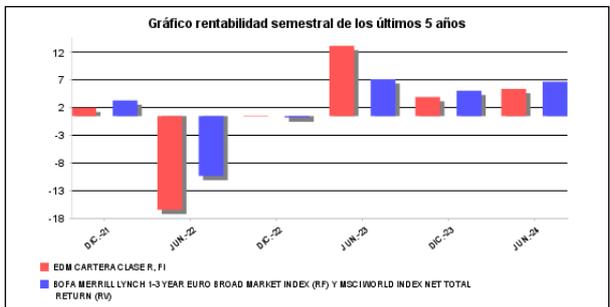
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	460.787	2.591	0,78
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	146.991	994	-100,00
Renta Variable Internacional	128.462	558	12,54
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	194.469	836	5,18
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	150.863	871	1,94
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	51.217	1.041	1,53

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	1.132.789	6.891	-10,02

\*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	182.603	94,48	176.072	93,97
* Cartera interior	43.208	22,36	50.980	27,21
* Cartera exterior	138.581	71,70	124.554	66,48
* Intereses de la cartera de inversión	814	0,42	539	0,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.305	5,33	10.875	5,80
(+/-) RESTO	372	0,19	419	0,22
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>193.280</b>	<b>100,00 %</b>	<b>187.367</b>	<b>100,00 %</b>

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)	187.367	194.918	187.367	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,99	-7,57	-1,99	-72,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,02	3,59	5,02	44,65
(+) Rendimientos de gestión	5,69	4,26	5,69	37,58
+ Intereses	0,42	0,29	0,42	50,26
+ Dividendos	0,43	0,32	0,43	39,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,27	-0,04	-113,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,78	2,45	4,78	100,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,29	-0,01	-0,29	3.286,94
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	0,84	0,32	-61,05
± Otros resultados	0,02	0,01	0,02	108,77
± Otros rendimientos	0,05	0,09	0,05	-42,46
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,70	-0,71	4,43
- Comisión de gestión	-0,61	-0,61	-0,61	2,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	3,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-36,09
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,05	61,08
(+) Ingresos	0,04	0,03	0,04	169,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	8,18
+ Otros ingresos	0,02	0,01	0,02	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>193.280</b>	<b>187.367</b>	<b>193.280</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

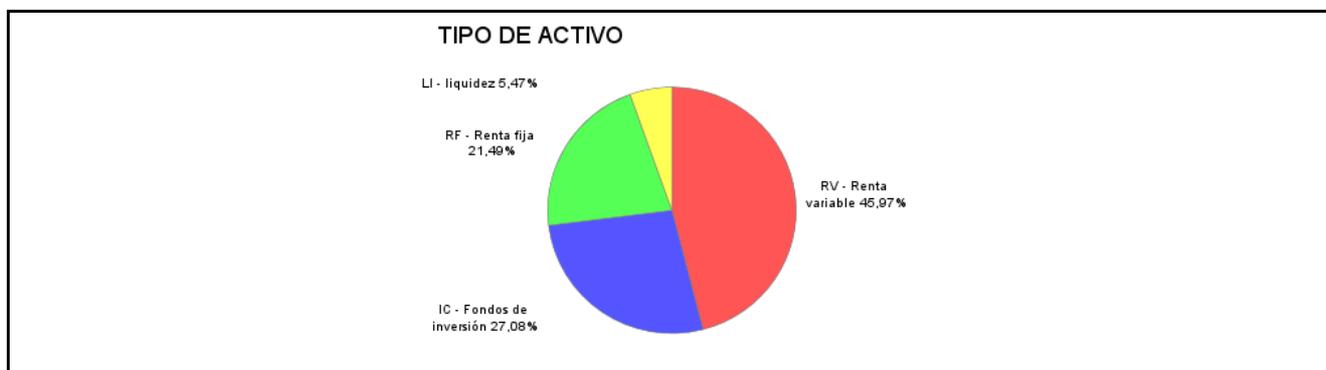
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.000	3,10	8.777	4,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	289	0,15
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	7.500	4,00
TOTAL RENTA FIJA	6.000	3,10	16.566	8,84
TOTAL RV COTIZADA	15.381	7,96	13.771	7,34
TOTAL RENTA VARIABLE	15.381	7,96	13.771	7,34
TOTAL IIC	21.826	11,29	20.643	11,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.208	22,35	50.980	27,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.692	17,94	27.943	14,93
TOTAL RENTA FIJA	34.692	17,94	27.943	14,93
TOTAL RV COTIZADA	73.412	37,97	66.566	35,51
TOTAL RENTA VARIABLE	73.412	37,97	66.566	35,51
TOTAL IIC	30.477	15,77	30.045	16,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	138.581	71,68	124.554	66,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	181.789	94,03	175.534	93,67

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	14.797	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		14797	
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	3.338	Inversión
Total otros subyacentes		3338	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		18135	

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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

Durante el primer semestre de 2024, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.

## 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

### ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS

No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.

Operaciones Vinculadas:

h) Durante el primer semestre del año , se han realizado las siguientes operaciones vinculadas:

02/05/2024 Compra fondo EDM RENTA CLASE L, FI Importe de: 1.000.000,00 euros

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

## 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.

Llegamos al ecuador del año con una economía más fuerte y resiliente de lo que esperaban los expertos a principio de año. Las previsiones de crecimiento global para 2024 en términos de PIB real se han revisado al alza desde +2.5% a +3% mientras que algunos bancos centrales han empezado ya a relajar sus políticas monetarias. En este entorno, las compañías han publicado buenos resultados y lanzado un mensaje optimista para el resto del año. La disciplina financiera de las grandes compañías, que aprovecharon el periodo de tipos artificialmente bajos para sanear sus balances, junto a las expectativas de aumento de productividad derivadas de la IA, han sido los motivos tras un mayor crecimiento que durante otros ciclos de subidas de tipos de interés.

Las bolsas mundiales han reflejado esta mejora de las expectativas que acercan a la economía mundial y especialmente la americana hacia un Soft Landing. Las bolsas americanas han cerrado esta primera mitad del año con unas revalorizaciones de +19% en el S&P 500, +23.42% en el NASDAQ 100. En Europa el MSCI Europe se ha revalorizado un +10.59% mientras que el Ibex NR sube un +12.47%.

A nivel macroeconómico, la inflación sigue considerándose el principal factor de riesgo del mercado a pesar de que está moderándose y la tendencia va a la baja. A pesar de ello, sigue amenazando ciertos nichos dentro del mercado mientras que otros sectores siguen buscando su punto de equilibrio tras las distorsiones de oferta y demanda. En Estados Unidos, el consumidor medio empezó el semestre con cierto ahorro acumulado durante la pandemia, esto no ha ayudado con las presiones inflacionarias, pero ha evitado una ralentización o incluso recesión como vaticinaban algunos macroeconomistas. A medida que ha ido avanzando el 2024, estos ahorros se han ido gastando hasta evaporar todo el exceso de ahorro acumulado en la pandemia.

Otro de los temas que ha estado en el foco de los inversores y ha dominado la conversación en la mayoría de las conferencias y reuniones con analistas ha sido el efecto de la Inteligencia Artificial. Desde la introducción de ChatGPT en noviembre de 2022 el mercado ha intentado anticipar los efectos de esta nueva tecnología en el mundo y en especial en quienes serán los ganadores y perdedores de lo que algunos economistas llaman ya la cuarta revolución industrial. En esta primera mitad del año hemos visto como el mercado ha ajustado los múltiplos de muchas compañías según las consideren ganadoras o perdedoras de esta revolución. Los sectores que han emergido como ganadores de esta nueva mega tendencia han sido: los fabricantes de chips, esenciales para la infraestructura y entrenamiento de modelos de LLMs y los fabricantes de equipos y software usados para producir semiconductores que vendrían a ser los picos y las palas de la IA. Por último, tendríamos las compañías de análisis de datos que pueden apalancar sus grandes bases de datos y herramientas de IA para ofrecer productos que ayudan a incrementar beneficios, reducir costes y optimizar procesos.

En el universo de la renta fija, hemos visto como las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales se han ido posponiendo para la segunda mitad del año lo que ha afectado a la rentabilidad de los bonos soberanos. En Estados Unidos, la FED ha mantenido los tipos en el rango de 5.25%-5.50% durante la primera mitad del año y esperan dos bajadas más durante esta segunda mitad, el bono a 10 años pasó de 3,89% a 4,39%. En Europa el BCE bajó 25 pbs a principio de junio gracias a las mejoras de las previsiones de inflación para la Eurozona donde esperan +2.8% en 2024 y +2.2% en 2025. El bono alemán a diez años empezó el año en 2,02% para cerrar el semestre en 2,49% mientras que el español empezó en 2,98% y cerró en 3,41%. Los spreads por su parte siguen estrechándose tras el buen comportamiento del crédito, especialmente en USA donde tanto el Investment Grade como el High Yield están cerca de los mínimos históricos.

Cerramos esta mitad del año con muy buenos resultados en los fondos gestionados, la prima de calidad ha seguido siendo el refugio ante la volatilidad de los datos macroeconómicos. Miramos hacia el futuro con el optimismo escéptico que nos define y confiando en nuestra selección de valores.

#### 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 ayudarán a posicionar la cartera de cara a este final de 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 14,72%. En la parte de renta fija el índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, BAML 1-3yr Broad Market Index se mueve un 0,71% en el semestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 193.279.687,91 euros en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 66.064.755,34 euros a final de semestre mientras que la clase L llega a 127.214.932,57 euros. El número de participes es de 847. El desglose por clases es de 519 participes en la clase Retail y 328 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 4,92% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 5,31%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 0,95% y para la clase L 0,53% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC en el semestre son 0,05% por EDM Credit Portfolio, 0,06% por EDM Latam Eur, 0,01% por EDM Latam USD, 0,04% por EDM Global Equity Impact, 0,07% por EDM Ahorro, un 0,05% por EDM High Yield Short Duration y un 0,02% por Invesco Asian Equity.

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 4,31%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Variable durante el semestre se ha comprado Ryanair, Heineken y Synopsys. Hemos incrementado el peso en Lululemon, ICON y SAP. Se ha procedido a la venta de American Tower, IMCD y Dassault Systemes. Se ha reducido la posición en Intuit, Nvidia y DSV.

En Renta Fija, hemos comprado Arcos 28, Lorcat 27, Coty 28 y soberanos a largo plazo. Hemos vendido soberanos a corto plazo, Duffry 24, Britel 25. Se ha reducido la posición en Sidecu 25.

#### 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.

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 26,84% de las IIC donde invierte están gestionadas por EDM y un 1,80% por terceros.

A fecha de referencia (30/06/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 2.17 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,97%.

### 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 5,15% y del 5,15% para la clase L.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

### 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2024.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos esta segunda parte del año con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración vuelven a estar por encima de sus medias históricas, pero confiamos en que las compañías que tenemos en cartera serán capaces de crecer en beneficios por encima del mercado. El futuro es incierto, por tanto, no podemos predecir ni variables geopolíticas como la guerra de Ucrania o el conflicto en Israel, ni como se comportarán los tipos de interés. 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.

En Renta Fija, seguiremos cautos con el crédito, ya que los spreads de crédito están a unos niveles inusualmente bajo para el riesgo que vemos en el mercado, tanto económico como geopolítico. En cuanto a duración, iremos aumentándola, aprovechando la volatilidad del mercado.

Con los bancos centrales empezando a bajar tipos de interés, podríamos estar ante un escenario muy positivo para las compañías de menor capitalización. Para la grandes compañías, los beneficios seguirán siendo 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	%
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	497	0,26	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		497	0,26	0	0,00
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	0	0,00	583	0,31
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,536 2025-05-31	EUR	2.512	1,30	0	0,00
ES0L02401120 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,697 2024-01-12	EUR	0	0,00	6.926	3,70
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		2.512	1,30	7.508	4,01
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	513	0,27	524	0,28
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	452	0,23	0	0,00
ES0305063010 - RENTA SIDEU 5,000 2025-03-18	EUR	0	0,00	450	0,24
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	293	0,15	295	0,16
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	452	0,23	0	0,00
XS262699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	522	0,27	0	0,00
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	522	0,27	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		2.754	1,42	1.269	0,68
ES0305063010 - RENTA SIDEU 5,000 2025-03-18	EUR	238	0,12	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		238	0,12	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		6.000	3,10	8.777	4,69
ES05051137G5 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 4,039 2024-04-16	EUR	0	0,00	289	0,15
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	289	0,15
ES0000012F92 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	7.500	4,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	7.500	4,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		6.000	3,10	16.566	8,84
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	374	0,19	522	0,28
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	826	0,43	766	0,41
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	662	0,34	777	0,41
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	621	0,32	648	0,35
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	644	0,33	813	0,43
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	357	0,18	367	0,20
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	174	0,09	149	0,08
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	612	0,32	607	0,32
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	910	0,47	691	0,37
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.103	0,57	902	0,48
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	546	0,28	507	0,27
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	552	0,29	581	0,31
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	941	0,49	1.016	0,54
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	502	0,26	636	0,34
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	636	0,33	768	0,41
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	747	0,39	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.253	0,65	1.263	0,67
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	932	0,48	641	0,34
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	552	0,29	500	0,27
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	947	0,49	864	0,46
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	824	0,43	188	0,10
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	666	0,34	566	0,30
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		15.381	7,96	13.771	7,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		15.381	7,96	13.771	7,34
ES0127795039 - FONDO EDM RENTA	EUR	2.205	1,14	1.176	0,63
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	19.621	10,15	19.467	10,39
<b>TOTAL IIC</b>		21.826	11,29	20.643	11,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>43.208</b>	<b>22,35</b>	<b>50.980</b>	<b>27,20</b>
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	283	0,15	293	0,16
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,590 2027-04-16	EUR	453	0,23	462	0,25
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	501	0,26	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	493	0,26	504	0,27
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	293	0,16
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	902	0,47	892	0,48
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	437	0,23	440	0,23
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	0	0,00	908	0,48
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	449	0,23	447	0,24
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	912	0,47	896	0,48
US91282CJK80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2026-11-15	USD	467	0,24	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>4.899</b>	<b>2,54</b>	<b>5.134</b>	<b>2,75</b>
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	0	0,00	295	0,16
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	587	0,30	581	0,31
DE000BU0E022 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,693 2024-02-21	EUR	0	0,00	298	0,16
DE000BU0E048 - DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,126 2024-04-17	EUR	0	0,00	388	0,21
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	294	0,15	0	0,00
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	0	0,00	298	0,16
US912796ZY88 - DEUDA TREASURY BILL 4,705 2024-01-25	USD	0	0,00	438	0,23
US9128282N91 - DEUDA US TREASURY N/B 2,125 2024-07-31	USD	459	0,24	445	0,24
US9128286R69 - DEUDA US TREASURY N/B 2,250 2024-04-30	USD	0	0,00	448	0,24
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	935	0,48	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.274</b>	<b>1,17</b>	<b>3.192</b>	<b>1,71</b>
DE000A13R7Z7 - RENTA ALLIANZ SE 3,375 2049-12-31	EUR	299	0,15	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX SA 4,500 2026-11-23	EUR	203	0,10	204	0,11
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	286	0,15	285	0,15
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	249	0,13	257	0,14
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,885 2028-11-27	EUR	250	0,13	256	0,14
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	929	0,48	953	0,51
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	278	0,14	281	0,15
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	0	0,00	579	0,31
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	520	0,27	0	0,00
FR001400HJ7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	511	0,26	507	0,27
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	200	0,10	202	0,11
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	521	0,27	530	0,28
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	275	0,14	0	0,00
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN  4,625 2049-12-31	EUR	299	0,15	0	0,00
XS1134541306 - RENTA AXA SA 3,941 2049-12-31	EUR	299	0,15	0	0,00
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	0	0,00	386	0,21
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	497	0,26	0	0,00
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	0	0,00	385	0,21
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	288	0,15
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	459	0,24	473	0,25
XS1689523840 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	657	0,34	660	0,35
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	487	0,25	485	0,26
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	280	0,14	283	0,15
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	382	0,20
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	475	0,25	0	0,00
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	472	0,24	0	0,00
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	466	0,24	470	0,25
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	363	0,19	367	0,20
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM PLC 0,500 2025-09-12	EUR	0	0,00	374	0,20
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,575 2025-11-15	EUR	368	0,19	370	0,20
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	476	0,25	0	0,00
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	382	0,20
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	355	0,18	360	0,19
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	368	0,19	369	0,20
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	435	0,22	443	0,24
XS2228373671 - RENTA ENEL SPA 2,250 2049-12-31	EUR	283	0,15	0	0,00
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	390	0,20	0	0,00
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	467	0,24	0	0,00
XS2305744059 - BONOS IQVIA INC 2,250 2029-03-15	EUR	271	0,14	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	377	0,19	0	0,00
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	281	0,15	0	0,00
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	0	0,00	454	0,24
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	284	0,15	271	0,14
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	427	0,22	0	0,00
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	435	0,22	0	0,00
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL   3,750 2027-05-09	EUR	293	0,15	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	486	0,25	0	0,00
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	300	0,16	0	0,00
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	480	0,25	482	0,26
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	326	0,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	292	0,16
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	366	0,19	372	0,20
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	518	0,27	0	0,00
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	514	0,27	0	0,00
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	419	0,22	421	0,22
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	402	0,21	405	0,22
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	538	0,28	541	0,29
XS2624554320 - BONOS O.I EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	311	0,16	0	0,00
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	514	0,27	525	0,28
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	314	0,16	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	298	0,15	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>20.570</b>	<b>10,62</b>	<b>14.295</b>	<b>7,64</b>
DE000A3KYMA6 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	476	0,25	476	0,25
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	382	0,20	381	0,20
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	0	0,00	294	0,16
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	0	0,00	392	0,21
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	289	0,15	287	0,15
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	0	0,00	295	0,16
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	581	0,30	0	0,00
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	479	0,25	494	0,26
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	279	0,15
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2024-02-25	EUR	386	0,20	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	296	0,15	293	0,16
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	384	0,20	0	0,00
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	289	0,15	0	0,00
XS1637093508 - BONOS COMPASS GROUP FINANC 0,625 2024-07-03	EUR	591	0,31	0	0,00
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	483	0,25	482	0,26
XS1699848914 - BONOS DUFUY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	0	0,00	405	0,22
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	383	0,20	0	0,00
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	295	0,15	0	0,00
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	288	0,15	285	0,15
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	381	0,20	0	0,00
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL  2,451 2024-11-12	EUR	380	0,20	379	0,20
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	291	0,15	290	0,15
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	0	0,00	290	0,15
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	295	0,15	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.950</b>	<b>3,61</b>	<b>5.322</b>	<b>2,83</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>34.692</b>	<b>17,94</b>	<b>27.943</b>	<b>14,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>34.692</b>	<b>17,94</b>	<b>27.943</b>	<b>14,93</b>
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	516	0,28
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	358	0,19
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	889	0,46	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	0	0,00	789	0,41
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	0	0,00	777	0,41
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	0	0,00	447	0,24
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.688	0,87	829	0,44
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	594	0,31	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	600	0,31	1.431	0,76
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.418	1,25	1.866	1,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.248	0,65	1.088	0,58
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	535	0,29
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	966	0,50	881	0,47
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	1.398	0,72	363	0,19
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.907	0,99	2.163	1,15
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.580	0,82	1.396	0,74
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	477	0,25	569	0,30
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	577	0,30	667	0,36
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	814	0,43
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	606	0,31	652	0,35
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.016	0,53	980	0,52
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.414	0,73	396	0,21
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	105	0,05	93	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	372	0,19	331	0,18
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	611	0,32	999	0,53
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	434	0,22	532	0,28
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	0	0,00	1.681	0,90
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	2.785	1,44	363	0,19
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	600	0,31	624	0,33
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	1.369	0,71	744	0,40
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.720	0,89	1.563	0,83
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.135	0,59	1.273	0,68
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	980	0,51	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	628	0,32	712	0,38
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	1.147	0,59	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.644	0,85	2.276	1,21
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	640	0,33	610	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.917	1,51	2.130	1,14
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	1.064	0,57
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.456	0,75	1.335	0,71
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.987	1,03	1.962	1,05
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.727	0,89	1.505	0,80
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	0	0,00	1.097	0,59
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	1.648	0,85	1.691	0,90
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.792	0,93	1.581	0,84
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	809	0,42	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.729	0,89	1.553	0,83
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC	USD	18	0,01	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	774	0,40	1.116	0,60
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.991	1,03	2.291	1,22
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.931	1,00	1.696	0,91
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	984	0,51	1.312	0,70
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	2.113	1,09	1.426	0,76
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	1.092	0,56	1.657	0,88
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	980	0,51	794	0,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.451	1,27	2.002	1,07
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.156	1,63	2.298	1,23
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.285	1,70	2.377	1,27
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.751	0,91	1.678	0,90
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.628	0,84	1.547	0,83
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.689	0,87	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	1.577	0,82	870	0,46
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.375	1,23	2.286	1,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>73.412</b>	<b>37,97</b>	<b>66.566</b>	<b>35,51</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>73.412</b>	<b>37,97</b>	<b>66.566</b>	<b>35,51</b>
LU1378879081 - FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	0	0,00	3.373	1,80
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	5.555	2,87	6.158	3,29
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	969	0,50	1.075	0,57
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	7.803	4,04	7.630	4,07
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	5.712	2,96	5.002	2,67
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	6.939	3,59	6.807	3,63
LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	EUR	3.500	1,81	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		<b>30.477</b>	<b>15,77</b>	<b>30.045</b>	<b>16,03</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>138.581</b>	<b>71,68</b>	<b>124.554</b>	<b>66,47</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>181.789</b>	<b>94,03</b>	<b>175.534</b>	<b>93,67</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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

No aplica.