

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4604

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.edm.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/05/2013

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio y la inversión en una misma IIC será como máximo del 20% del patrimonio.

En renta variable invertirá en valores de alta y media capitalización pertenecientes a cualquier sector económico.

No hay límite en la exposición al riesgo divisa pudiendo llegar hasta el 100%.

El fondo tendrá una exposición, directa y/o indirectamente a través de IIC, superior al 75% en renta variable y el resto estará invertido en renta fija y liquidez.

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	0,00	0,00	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	3,66	1,69	2,06

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.402.577,80	1.417.601,45
Nº de Partícipes	168	165
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	35.791	25,5179
2023	31.949	22,4790
2022	25.389	17,4980
2021	25.483	22,7261

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35	0,00	0,35	0,70	0,00	0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,82	0,21	0,21	0,21	0,20	0,83	0,85	0,86	0,91

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	489.277	2.674	2,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	14.071	34	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	136.711	702	0,64
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	197.782	835	1,91
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	189.152	1.037	1,98
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	62.274	1.142	2,72
Total fondos	1.089.266	6.424	2,13

*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	35.453	99,06	34.199	93,96

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	391	1,09	1.536	4,22
* Cartera exterior	35.062	97,96	32.663	89,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	292	0,82	2.125	5,84
(+/-) RESTO	46	0,13	74	0,20
TOTAL PATRIMONIO	35.791	100,00 %	36.399	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	36.399	31.949	31.949	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,10	-0,33	-1,43	245,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,60	13,07	12,27	-104,68
(+) Rendimientos de gestión	-0,17	13,65	13,28	0,00
+ Intereses	0,00	0,04	0,04	-100,00
+ Dividendos	0,21	0,72	0,92	-70,44
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	12,83	12,23	-103,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-68,43
± Otros rendimientos	0,03	0,05	0,08	-33,42
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,58	-1,01	-25,80
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	3,96
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	17,20
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,18	-0,19	-93,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	35.791	36.399	35.791	

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 RV COTIZADA	391	1,09	1.536	4,22
TOTAL RENTA VARIABLE	391	1,09	1.536	4,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	391	1,09	1.536	4,22
TOTAL RV COTIZADA	35.062	97,95	32.663	89,76
TOTAL RENTA VARIABLE	35.062	97,95	32.663	89,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.062	97,95	32.663	89,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.453	99,04	34.199	93,98

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

13/09/2024

J) Renovación de auditor

La Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora del Fondo de Inversión EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, F.I., por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2024, a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

03/10/2024

H) Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 4604), al objeto de modificar su política de inversión.

En 2024 se ha eliminado el índice del fondo

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 8.619.320,11 euros, que supone un 24,08% sobre el patrimonio de la IIC.

h) No hay operaciones vinculadas durante el segundo semestre 2024.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

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.

El segundo semestre de 2024 ha estado marcado por la sorprendente resiliencia de la economía a pesar de los persistentes desafíos macroeconómicos y geopolíticos. La previsión de crecimiento global del PIB real se ha mantenido en torno al 3%, respaldada por la solidez del consumo, especialmente en Estados Unidos y la recuperación de los mercados emergentes.

En el ámbito monetario, los bancos centrales han comenzado a relajar progresivamente sus políticas, un movimiento anticipado que ha dado cierto alivio a los mercados de renta fija y variable. En Estados Unidos, la Reserva Federal ha reducido los tipos de interés en dos ocasiones durante este semestre, situándolos en el rango del 4.75%-5.00%. A pesar de estas bajadas, la parte larga de la curva no ha reflejado este movimiento al completo ya que los inversores han empezado a preocuparse por el déficit de EE.UU y las políticas fiscales de Trump. El rendimiento del bono del Tesoro americano a 10 años cerró el año en 4.56%, ligeramente por encima del 4.39% registrado a mitad de año, pero lejos del 3,61% que registró a mitad de septiembre.

En Europa, el Banco Central Europeo también ha reducido los tipos en 25 puntos básicos en noviembre, apoyado por una moderación sostenida de la inflación, que cerró 2024 en un 3.2% interanual. El bono alemán a 10 años finalizó el año en 2.75%, mientras que el español lo hizo en 3.55%, ambos reflejando un estrechamiento en los spreads.

Los mercados de renta variable globales han mostrado un desempeño positivo en la segunda mitad del año, beneficiándose de una política monetaria más laxa y la mejora de las expectativas económicas que se han ido confirmando a lo largo del semestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró 2024 con una revalorización anual del 25%, mientras que el NASDAQ 100 registró un impresionante +27%, impulsado por el sector tecnológico y por la elección de Donald Trump como nuevo presidente. En Europa, el MSCI Europe ganó un 8.6% en el año, con un desempeño destacable de sectores cíclicos como el industrial y el financiero.

El impacto de la inteligencia artificial (IA) continuó siendo un factor clave para los mercados de renta variable. Empresas relacionadas con la infraestructura de semiconductores y análisis de datos consolidaron su posición como líderes de esta revolución tecnológica. A diferencia de la burbuja tecnológica del 2000, las compañías tecnológicas cuentan con balances saneados, generan caja y ya están facturando por productos y servicios relacionados con la IA.

En el universo de la renta fija, el apetito por el riesgo sigue disparado llevando al High Yield a ser el mejor subsector dentro de la categoría por cuarto año consecutivo con retornos por encima del 8%. Los bonos corporativos Investment Grade y High Yield en Estados Unidos experimentaron una reducción en los diferenciales, situándose cerca de mínimos históricos. En Europa, el crédito corporativo también se comportó de forma positiva especialmente en los sectores que más habían sufrido este último año como el industrial y el energético. Los bonos gubernamentales europeos se comportaron mejor que los americanos debidos una mayor debilidad en la economía europea que ofrece mayor visibilidad en la senda de bajadas de tipos de los bancos centrales. Los bonos de Reino Unido fueron lo que tuvieron peor comportamiento especialmente en la parte larga de la curva por riesgo de error en política fiscal. Por último, los bonos del gobierno Francés sufrieron una ampliación de spreads por el bloqueo político que están sufriendo y ofrecen rendimientos superiores a los bonos españoles por primera vez desde la crisis financiera.

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 cierre del 2024 que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara al 2025.

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

Durante este semestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compraventa, tal y como detallamos más

adelante.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,62%, con un resultado del 0,402%.

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

El patrimonio de EDM RV Internacional es de 35.790.877,96 euros. El número de partícipes es de 168. El fondo EDM RV Internacional acumula un rendimiento de -0,62% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,41% en el semestre.

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

La rentabilidad durante el semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,75%. El fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha comprado Alphabet, The Trade Desk, Meituan y se ha incrementado Microsoft, Adobe y Compass. Se han vendido ICON, CCEP, Servicenow y se ha reducido el peso en Nvidia, Intuitive Surgical y Essilor.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual acumulada de EDM RV Internacional, F.I. ha sido 13,73%.

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.

En el ejercicio 2024 el fondo asistió a las siguientes Juntas:

Fecha Junta	ISIN Compañía	Sentido Voto
14/03/2024	DK0060079531 DSV A/S	A favor en todos los puntos
21/03/2024	DK0062498333 Novo Nordisk A/S	A favor en todos los puntos
10/04/2024	NL0000235190 Airbus Group SE	A favor en todos los puntos

18/04/2024 FR0000121014 LVMH Moët Hennessy Todo a favor, excepto puntos 7 y 8.
 25/04/2024 ES0105066007 Cellnex Telecom SA A favor en todos los puntos
 24/04/2024 NL0010273215 ASML HOLDING NV A favor en todos los puntos
 30/04/2024 FR0000121667 Essilor International SA A favor en todos los puntos, excepto
 puntos de 26 a 32 ambos inclusive
 08/05/2024 ES0137650018 Fluidra SA Voto a favor en todos los puntos, excepto
 abstención en los puntos 9, 10 y 11.
 13/05/2024 NL0000334118 ASMINTERNATIONALNV A favor en todos los puntos
 23/05/2024 FR0000121972 Schneider Electric SE A favor en todos los puntos
 23/05/2024 FR0000073272 Safran SA 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 2024.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 14.687,97 euros en el total del año 2024. 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 2025, el presupuesto para gastos de Research es de 15.099,39 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos 2025 con convicción en nuestra capacidad para generar valor seleccionando buenos negocios de calidad, y con capacidad para hacer crecer sus beneficios de manera consistente a valoraciones atractivas. Ante un entorno geopolítico que se prevé más incierto tras la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, especialmente en cuanto a políticas fiscales y comerciales, seguimos confiando en que la selección de compañías de calidad con modelos de negocio sólidos pueda sortear los cambios que vienen e incluso salir reforzados de este nuevo paradigma.

En el caso específico de los fondos de Renta Variable, seguiremos analizando los impactos que puedan tener las tarifas en nuestra selección de compañías y realizaremos los ajustes necesarios si fuera preciso. Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser conscientes de su calidad y el poder de marca de nuestras compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovechar 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	%
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	391	1,09	844	2,32
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	692	1,90
TOTAL RV COTIZADA		391	1,09	1.536	4,22
TOTAL RENTA VARIABLE		391	1,09	1.536	4,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		391	1,09	1.536	4,22
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	712	1,99	828	2,28
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.758	4,91	897	2,47
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.188	3,32	1.671	4,59
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	997	2,79	1.283	3,53
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	536	1,50	643	1,77
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	1.604	4,48	1.299	3,57
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.213	3,39	1.529	4,20
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	814	2,27	1.095	3,01
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	446	1,25	351	0,96
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	0	0,00	889	2,44
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	0	0,00	878	2,41
IE00059YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.132	3,16	1.147	3,15
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	645	1,80	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	692	1,93	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.342	3,75	667	1,83
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	559	1,56	712	1,96
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.506	4,21	1.826	5,02
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	561	1,57	519	1,43
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.460	4,08	1.582	4,35
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	833	2,33	929	2,55
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	841	2,35	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.566	4,38	1.333	3,66
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	336	0,94	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	687	1,92	723	1,99
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.609	4,49	1.503	4,13
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.442	4,03	1.355	3,72
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.096	3,06	851	2,34
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.759	4,91	1.627	4,47
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.866	8,01	2.549	7,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	367	1,01
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	992	2,77	1.176	3,23
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	803	2,24	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	1.237	3,45	965	2,65
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.830	5,11	1.469	4,04
TOTAL RV COTIZADA		35.062	97,95	32.663	89,76
TOTAL RENTA VARIABLE		35.062	97,95	32.663	89,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.062	97,95	32.663	89,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.453	99,04	34.199	93,98

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 2024. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 6.339.716,27 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.612.259,48 euros de remuneración variable a 76 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.037.059,08 euros (1.488.571,55 euros de remuneración fija y 548.487,53 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.668.373,69 euros (1.499.188,56 euros de remuneración fija y 1.169,185,13 euros de remuneración variable) por 17 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)