

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo 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.

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	3,54	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	56.501.007,78	57.478.664,64	318	328	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	32.658.765,13	30.630.771,67	520	519	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE L	EUR	127.614	126.897	130.646	154.650
CLASE R	EUR	71.603	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	2,2586	2,1016	1,7884	2,1362
CLASE R	EUR	2,1925	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	0,90	0,00	0,90	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	7,47	0,85	1,18	-0,47	5,81	17,51	-16,28	12,98	16,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	31-10-2024	-1,51	02-08-2024	-2,40	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,74	06-11-2024	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,02	5,92	7,58	5,12	5,13	7,57	13,45	7,51	6,44
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68	13,75	19,57	19,44	12,37
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25	0,89	0,53	0,30	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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.

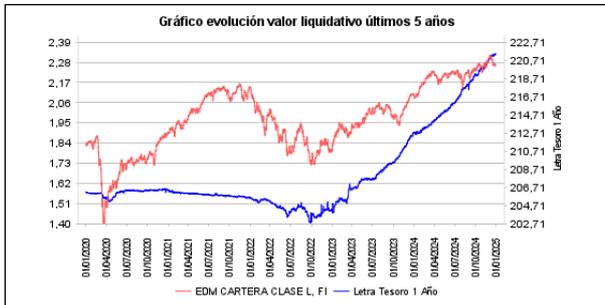
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,30	0,33	0,32	0,31	0,31	1,30	1,33	1,37	1,47

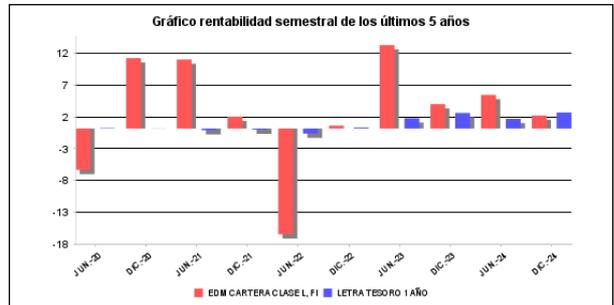
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6,66	0,66	0,99	-0,65	5,61	16,62	-16,90		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,89	31-10-2024	-1,51	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	06-11-2024	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,00	5,87	7,57	5,11	5,13	7,57	13,45		
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68	13,75	19,57		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25	0,89	0,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,45	6,45	6,46	6,46	6,47	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.

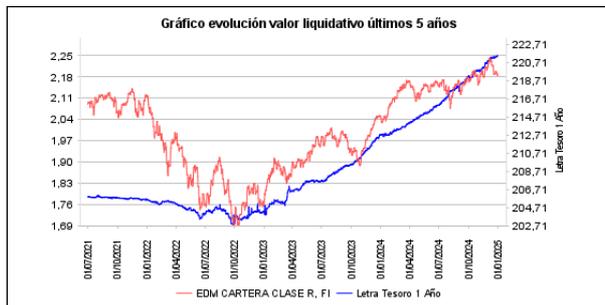
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,15	0,54	0,53	0,53	0,52	2,15	2,18	2,13	

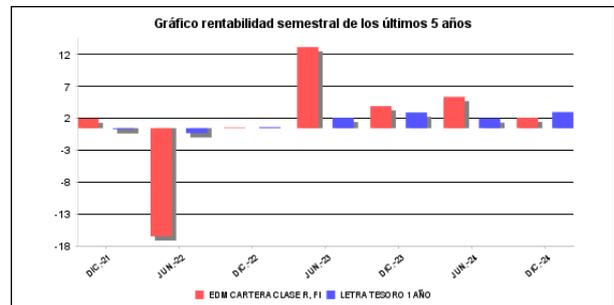
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	187.430	94,08	182.603	94,48
* Cartera interior	51.926	26,07	43.208	22,36
* Cartera exterior	134.749	67,64	138.581	71,70
* Intereses de la cartera de inversión	755	0,38	814	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.608	5,32	10.305	5,33
(+/-) RESTO	1.179	0,59	372	0,19
TOTAL PATRIMONIO	199.217	100,00 %	193.280	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)	193.280	187.367	187.367	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,11	-1,99	-0,85	-156,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	5,02	6,88	-61,73
(+) Rendimientos de gestión	2,58	5,69	8,25	-53,81
+ Intereses	0,38	0,42	0,80	-8,01
+ Dividendos	0,27	0,43	0,71	-35,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,04	0,30	-1.060,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,65	4,78	6,41	-64,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,31	-0,29	-0,61	8,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	0,32	0,49	-42,42
± Otros resultados	0,02	0,02	0,04	-12,99
± Otros rendimientos	0,06	0,05	0,11	29,50
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,71	-1,41	0,58
- Comisión de gestión	-0,63	-0,61	-1,24	4,33
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	2,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,03	1,50
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,07	-50,54
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,04	-83,89
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,03	7,22
+ Otros ingresos	-0,01	0,02	0,01	-145,11
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	199.217	193.280	199.217	

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

3. Inversiones financieras

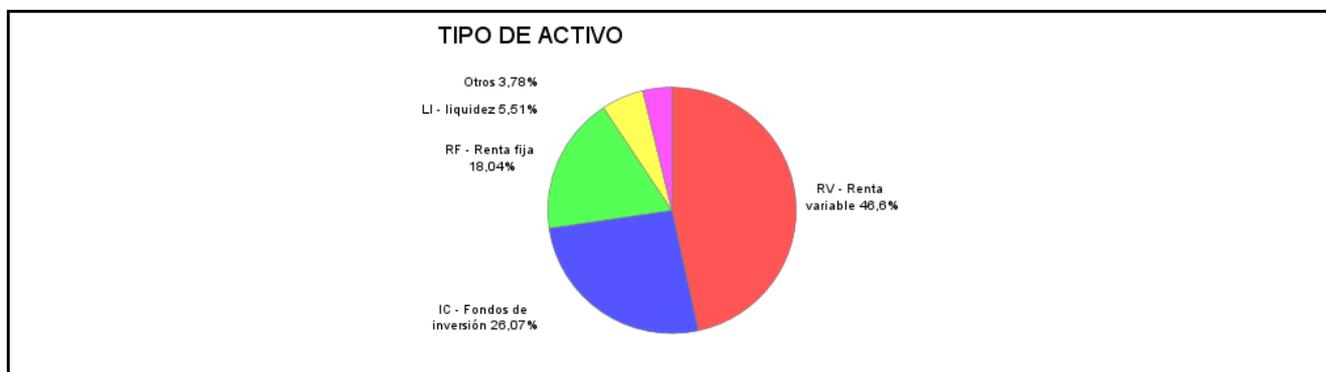
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.820	3,42	6.000	3,10
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.500	3,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	14.320	7,18	6.000	3,10
TOTAL RV COTIZADA	15.246	7,64	15.381	7,96
TOTAL RENTA VARIABLE	15.246	7,64	15.381	7,96
TOTAL IIC	22.360	11,23	21.826	11,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	51.926	26,05	43.208	22,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	28.217	14,17	34.692	17,94
TOTAL RENTA FIJA	28.217	14,17	34.692	17,94
TOTAL RV COTIZADA	77.179	38,78	73.412	37,97
TOTAL RENTA VARIABLE	77.179	38,78	73.412	37,97
TOTAL IIC	29.354	14,74	30.477	15,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	134.749	67,69	138.581	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	186.676	93,74	181.789	94,03

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	16.287	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		16287	
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	3.338	Inversión
Total otros subyacentes		3338	
TOTAL OBLIGACIONES		19624	

4. Hechos relevantes

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

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 13/09/2024 se procede a comunicar a la CNMV como Hecho Relevante que con fecha 24 de julio de 2024 el Consejo de Administración de la Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora del Fondo de Inversión EDM CARTERA, F.I., por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2024, a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242 y con CIF B79.031.290

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

Durante el segundo semestre del año se ha procedido a la venta de posiciones del fondo en EDM LATAM CLASE I EUR por un total de 944.432,34 Euros.

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 2024.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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 debido a 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.

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.

Índice de referencia.

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

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 199.216.924,65 Euros en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 71.602.913,16 Euros a final de semestre mientras que la clase L llega a 127.614.011,49 Euros. El número de participes es de 838. El desglose por clases es de 520 participes en la clase Retail y 318 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 1,65% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 2,05%.

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 0,05% por EDM Credit Portfolio, 0,04% por EDM Latam Eur, 0,01% por EDM Latam USD, 0,04% por EDM Global Equity Impact, 0,06% por EDM Ahorro, un 0,002% por EDM Renta, un 0,04% por EDM High Yield Short Duration y un 0,02% por Invesco Asian Equity.

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 1,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Variable durante el semestre se ha comprado Air Liquide, The Trade Desk y Merlin Properties. Hemos incrementado el peso en Iberdrola, Richemont y Eli Lilly. Se ha procedido a la venta de Estee Lauder, Heineken y CCEP. Se ha reducido la posición en Inditex, Safran y Nvidia.

En Renta Fija, hemos comprado Societe 32, BNP 34 y soberanos a largo plazo. Hemos vendido soberanos a corto plazo, Apple 25 y Lar 26.

Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo puede cubrir hasta la totalidad de la exposición en USD.

Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 25,96% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Un 24,19% de las IIC donde invierte están gestionadas por EDM y un 1,77% por terceros.

A fecha de referencia (31/12/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 2.87 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,46%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de EDM Cartera, F.I. clase R ha sido 6,00% y del 6,02% para la clase L.

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 2024 el fondo asistió a las siguientes juntas de accionistas:

02/02/2024 ES0105027009-LOGISTA HOLDINGS - A favor en todos los puntos
23/02/2024 DE0006231004 Infineon Technologies AG - En contra punto 8 y 9, A favor el resto
14/03/2024 DK0060079531 DSV A/S - A favor en todos los puntos
21/03/2024 ES0113679I37 Bankinter SA - Voto a favor en todos los puntos, excepto abstención el punto 10
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
09/04/2024 FR0000125486 Vinci SA - A favor todas excepto abstención en puntos 7, 8 y 10, y en contra a puntos 12 y 13
23/04/2024 FR0000120321 L'Oreal SA - L'Oreal, todos los puntos sí con excepción de puntos 19, 20 y 21 donde votamos en contra
24/04/2024 SE0007100581 Assa Abloy AB - A favor en todos los puntos
17/04/2024 ES0184262212 Viscofan SA - A favor en todos los puntos
18/04/2024 FR0000121014 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton - En LVMH todo a favor, excepto puntos 7 y 8.
24/04/2024 ES0105015012 Lar Espana Real Estate Socimi - A favor en todos los puntos
25/04/2024 ES0116920333 Grupo Catalana Occidente SA - A favor en todos los puntos
25/04/2024 ES0105066007 Cellnex Telecom SA - A favor en todos los puntos
22/04/2024 ES0105130001 Global Dominion Access SA - A favor en todos los puntos, excepto en contra en el punto 7
24/04/2024 ES0105229001 Prosegur Cash SA - Votamos a favor todo menos punto 7 donde nos abstenemos
24/04/2024 ES0130670112 Endesa - A favor en todos los puntos, excepto abstención en el punto 16 y 17
24/04/2024 NL0010273215 ASML HOLDING NV - A favor en todos los puntos
30/04/2024 ES0183746314 VIDRALA - Votamos a favor de todos, excepto abstención para el punto 8
30/04/2024 FR0000121667 Essilor International SA - A favor en todos los puntos, excepto puntos de 26 a 32 ambos inclusive
02/05/2024 IE0004906560 KERRY GROUP PLC - Kerry, todo a favor a excepción de en contra a puntos 9, 10 y 11.
07/05/2024 GB00BNTJ3546 Allfunds Group Ltd - Voto a favor en todos los puntos, excepto abstención la 3 y la 4
08/05/2024 ES0137650018 Fluidra SA - Voto a favor en todos los puntos, excepto abstención en los puntos 9, 10 y 11.
08/05/2024 ES0105630315 CIE Automotive SA - A favor en todos los puntos
09/05/2024 ES0105223004 Gestamp Automocion SA - Voto a favor en todos los puntos, excepto abstención en el punto 7.
09/05/2024 ES0173516115 Repsol SA - A favor en todos los puntos
13/05/2024 NL0000334118 ASM INTERNATIONAL NV - A favor en todos los puntos 15/05/2024 DE0007164600 SAP SE - A favor en todos los puntos
17/05/2024 ES0144580Y14 Iberdrola SA - 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
31/05/2024 FR0000120404 ACCOR - A favor en todos los puntos, excepto en contra en el punto 13
11/06/2024 Inmobiliaria Colonial SA Ordinaria: Voto a favor en todos los puntos excepto Abstención en el 8 y 9.
12/06/2024 Inmobiliaria Colonial SA Extraordinaria: A favor en todos los puntos, excepto en contra en el punto 3.1.

19/06/2024 ES0164180012 Miquel y Costas & Miquel SA - A favor en todos los puntos, excepto abstención 5, 6, 7 y 8.
 14/06/2024 ES0121975009 CAF - A favor en todos los puntos
 24/06/2024 ES0157261019 Rovi - A favor en todos los puntos
 26/06/2024 ES0132945017 Tubacex SA - A favor en todos los puntos
 09/07/2024 ES0148396007 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 2024. Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 56.200,86 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 45.005,68 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 la Renta Fija, seguiremos cautos con el crédito, ya que los diferenciales están a unos niveles inusualmente bajos para el riesgo que vemos en el mercado, tanto financieros como geopolíticos. En cuanto a duración, iremos ajustándola aprovechando la volatilidad del mercado especialmente en Investment Grade y bonos gubernamentales.  

En cuanto a la 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	%
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	503	0,25	497	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	413	0,21	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		917	0,46	497	0,26
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,536 2025-05-31	EUR	2.521	1,27	2.512	1,30
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.521	1,27	2.512	1,30
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	526	0,26	513	0,27
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	452	0,23
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	432	0,22	0	0,00
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	293	0,15
XS2332590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	407	0,20	0	0,00
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	460	0,23	452	0,23
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	0	0,00	522	0,27
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	534	0,27	522	0,27
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	425	0,21	0	0,00
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	299	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.082	1,54	2.754	1,42
ES0305063010 - RENTA SIDEJU 5,000 2025-03-18	EUR	0	0,00	238	0,12
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	301	0,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		301	0,15	238	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.820	3,42	6.000	3,10
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-06	EUR	7.500	3,76	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.500	3,76	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		14.320	7,18	6.000	3,10
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	0	0,00	374	0,19
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	695	0,35	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	767	0,39	826	0,43
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	761	0,38	662	0,34
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	313	0,16	621	0,32
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	575	0,29	644	0,33
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	378	0,19	357	0,18
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	0	0,00	174	0,09
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	599	0,30	612	0,32
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	911	0,46	910	0,47
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	904	0,45	1.103	0,57
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	543	0,27	546	0,28
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	654	0,33	552	0,29
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	945	0,47	941	0,49
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	603	0,30	502	0,26
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	606	0,30	636	0,33
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.178	0,59	747	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.263	0,63	1.253	0,65
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	690	0,35	932	0,48
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	544	0,27	552	0,29
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	751	0,38	947	0,49
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	764	0,38	824	0,43
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	801	0,40	666	0,34
TOTAL RV COTIZADA		15.246	7,64	15.381	7,96
TOTAL RENTA VARIABLE		15.246	7,64	15.381	7,96
ES0127795039 - FONDO EDM RENTA	EUR	2.249	1,13	2.205	1,14
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	20.111	10,10	19.621	10,15
TOTAL IIC		22.360	11,23	21.826	11,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		51.926	26,05	43.208	22,35
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	288	0,14	283	0,15
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,590 2027-04-16	EUR	459	0,23	453	0,23
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	0	0,00	501	0,26
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	501	0,25	493	0,26
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	408	0,20	0	0,00
US912810UD80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,125 2044-08-15	USD	438	0,22	0	0,00
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	0	0,00	902	0,47
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	0	0,00	437	0,23
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	466	0,23	449	0,23
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	0	0,00	912	0,47
US91282CJ80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2026-11-15	USD	488	0,25	467	0,24
US91282CJZ59 - DEUDA US TREASURY N/B 4,000 2034-02-15	USD	555	0,28	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.605	1,80	4.899	2,54
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	0	0,00	587	0,30
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	506	0,25	0	0,00
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	298	0,15	294	0,15
US912797MZ73 - DEUDA TREASURY BILL 4,428 2025-01-28	USD	480	0,24	0	0,00
US9128282N91 - DEUDA US TREASURY N/B 2,125 2024-07-31	USD	0	0,00	459	0,24
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	974	0,49	935	0,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.258	1,13	2.274	1,17
DE000A13RZ7Z - RENTA ALLIANZ SE 3,375 2049-12-31	EUR	0	0,00	299	0,15
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	415	0,21	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	205	0,10	203	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	0	0,00	286	0,15
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	254	0,13	249	0,13
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,885 2028-11-27	EUR	0	0,00	250	0,13
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	950	0,48	929	0,48
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	0	0,00	278	0,14
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	529	0,27	520	0,27
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	511	0,26
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	0	0,00	200	0,10
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	529	0,27	521	0,27
FR001400MF5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	318	0,16	0	0,00
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	412	0,21	0	0,00
FR001400RCO0 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	409	0,21	0	0,00
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	404	0,20	0	0,00
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDING 5,875 2027-04-04	USD	290	0,15	275	0,14
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	300	0,15	299	0,15
XS1562614831 - RENTA BVA 3,500 2027-02-10	EUR	506	0,25	497	0,26
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	476	0,24	459	0,24
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	0	0,00	657	0,34
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLAND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	489	0,25	487	0,25
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	0	0,00	280	0,14
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	482	0,24	475	0,25
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	494	0,25	472	0,24
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	466	0,24
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	0	0,00	363	0,19
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,575 2025-11-15	EUR	0	0,00	368	0,19
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	489	0,25	476	0,25
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	0	0,00	355	0,18
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	0	0,00	368	0,19
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	445	0,22	435	0,22
XS2228373671 - RENTA ENEL SPA 2,250 2049-12-31	EUR	0	0,00	283	0,15
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 4,000 2027-09-18	EUR	399	0,20	390	0,20
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	389	0,20	0	0,00
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	471	0,24	467	0,24
XS2305744059 - BONOS IQVIA INC 2,250 2029-03-15	EUR	0	0,00	271	0,14
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	377	0,19
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	0	0,00	281	0,15
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	346	0,17	0	0,00
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	284	0,15
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	446	0,22	427	0,22
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	0	0,00	435	0,22
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FUNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	0	0,00	293	0,15
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	493	0,25	486	0,25
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	304	0,15	300	0,16
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	484	0,24	480	0,25
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	331	0,17	326	0,17
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	0	0,00	366	0,19
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	444	0,22	0	0,00
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	530	0,27	518	0,27
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLAND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	521	0,26	514	0,27
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	417	0,21	419	0,22
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	439	0,22	0	0,00
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	0	0,00	402	0,21
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	546	0,27	538	0,28
XS262454320 - BONOS OI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	314	0,16	311	0,16
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	525	0,26	514	0,27
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	315	0,16	314	0,16
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	420	0,21	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	308	0,15	298	0,15
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	415	0,21	0	0,00
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	407	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.658	8,88	20.271	10,47
DE000A3KYM6 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	0	0,00	476	0,25
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	382	0,20
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	290	0,15	0	0,00
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	0	0,00	289	0,15
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	588	0,30	581	0,30
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	523	0,26	0	0,00
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	206	0,10	0	0,00
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	0	0,00	479	0,25
XS1134541306 - RENTA AXA SA 3,941 2049-12-31	EUR	0	0,00	299	0,15
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	389	0,20	386	0,20
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	296	0,15
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	384	0,19	384	0,20
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	292	0,15	289	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1637093508 - BONOS COMPASS GROUP FINANCIER 0,625 2024-07-03	EUR	0	0,00	591	0,31
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	0	0,00	483	0,25
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	664	0,33	0	0,00
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	385	0,19	383	0,20
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	295	0,15	295	0,15
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	0	0,00	288	0,15
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	380	0,19	381	0,20
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	0	0,00	380	0,20
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	291	0,15
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	299	0,15	295	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.696	2,36	7.248	3,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		28.217	14,17	34.692	17,94
TOTAL RENTA FIJA		28.217	14,17	34.692	17,94
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.328	0,67	889	0,46
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	2.104	1,06	1.688	0,87
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	426	0,21	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRIS AG	EUR	636	0,32	594	0,31
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.639	0,82	600	0,31
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.693	0,85	2.418	1,25
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.129	0,57	1.248	0,65
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	471	0,24	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.028	0,52	966	0,50
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	1.811	0,91	1.398	0,72
FR0000121014 - ACCIONES LMVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.699	0,85	1.907	0,99
FR0000121687 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.944	0,98	1.580	0,82
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	513	0,26	477	0,25
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	577	0,30
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	532	0,27	606	0,31
GB00BOSWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.332	0,67	1.016	0,53
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.895	0,95	1.414	0,73
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	0	0,00	105	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	0	0,00	372	0,19
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	748	0,38	611	0,32
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	417	0,21	434	0,22
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	USD	2.662	1,34	2.785	1,44
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.290	0,65	600	0,31
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	1.106	0,56	1.369	0,71
IE000S9S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.698	0,85	1.720	0,89
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1.361	0,68	1.135	0,59
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	763	0,38	980	0,51
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	588	0,30	628	0,32
NL000009165 - ACCIONES HELIX NV	EUR	0	0,00	1.147	0,59
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.984	1,00	1.644	0,85
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	592	0,30	640	0,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.868	1,44	2.917	1,51
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.660	0,83	1.456	0,75
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.645	0,83	1.987	1,03
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.982	1,00	1.727	0,89
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	2.183	1,10	1.648	0,85
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.494	0,75	1.792	0,93
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	1.369	0,69	809	0,42
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.710	0,86	1.729	0,89
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC	USD	0	0,00	18	0,01
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	774	0,40
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.970	0,99	1.991	1,03
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.841	0,92	1.931	1,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	0	0,00	984	0,51
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	2.237	1,12	2.113	1,09
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	1.446	0,73	1.092	0,56
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.530	0,77	980	0,51
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.559	1,28	2.451	1,27
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.753	1,88	3.156	1,63
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.416	1,21	3.285	1,70
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.292	1,15	1.751	0,91
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.429	1,22	1.628	0,84
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	1.852	0,93	1.689	0,87
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	1.362	0,68	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	1.577	0,82
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	844	0,42	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.345	1,18	2.375	1,23
TOTAL RV COTIZADA		77.179	38,78	73.412	37,97
TOTAL RENTA VARIABLE		77.179	38,78	73.412	37,97
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	4.197	2,11	5.555	2,87
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	898	0,45	969	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	8.037	4,03	7.803	4,04
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	5.591	2,81	5.712	2,96
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	7.109	3,57	6.939	3,59
LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	EUR	3.521	1,77	3.500	1,81
TOTAL IIC		29.354	14,74	30.477	15,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		134.749	67,69	138.581	71,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		186.676	93,74	181.789	94,03

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)