

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **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: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

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

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

El fondo invertirá, en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo

ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un

año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no

cotizados que sean líquidos. Las inversiones podrán materializarse a través de IIC entre 0% y 100% incluidas las del grupo

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,04	0,19	0,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	0,12	1,33	-0,12

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	65.935.862,57	73.050.126,51	347	410	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	30.942.430,80	27.255.290,64	505	457	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE L	EUR	133.438	130.646	154.650	160.993
CLASE R	EUR	61.481	48.040	41.441	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE L	EUR	2,0237	1,7884	2,1362	1,8907
CLASE R	EUR	1,9869	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	13,16	4,54	8,24	3,96	-3,35	-16,28	12,98	3,87	-6,28

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	23-05-2023	-1,23	19-01-2023	-6,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,06	02-06-2023	1,68	02-02-2023	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,76	6,83	10,39	12,68	12,30	13,45	7,51	17,30	6,76
Ibex-35	15,90	18,48	18,48	13,68	0,00	19,57	19,44	34,39	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,29	0,10	3,30	0,00	0,53	0,30	0,54	0,39
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	5,23	4,34	6,01	9,44	8,16	9,35	5,22	13,65	6,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	4,61	4,92	4,41

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

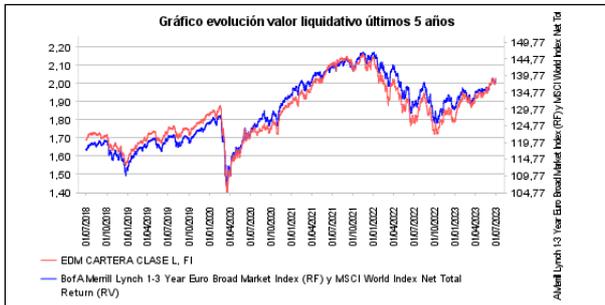
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,32	0,31	0,33	0,33	1,33	1,37	1,57	1,39

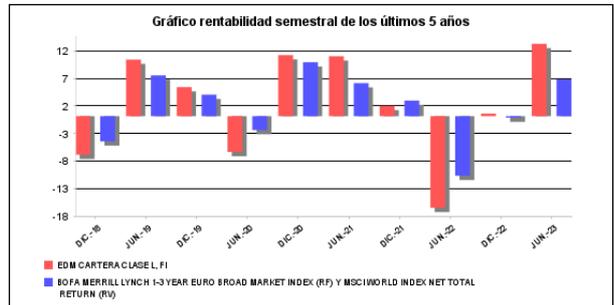
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,73	4,34	8,04	3,76	-3,53	-16,90			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	23-05-2023	-1,24	19-01-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,06	02-06-2023	1,68	02-02-2023		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,76	6,83	10,39	12,68	12,30	13,45			
Ibex-35	15,90	18,48	18,48	13,68	0,00	19,57			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,29	0,10	3,30	0,00	0,53			
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	5,23	4,34	6,01	9,44	8,16	9,35			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,49	6,49	6,49	6,50	6,51	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.

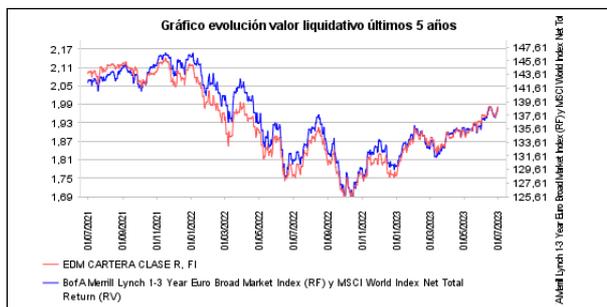
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,05	0,53	0,51	0,55	0,54	2,18	2,13		

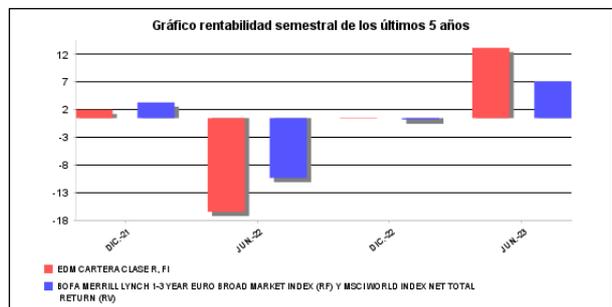
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	273.301	2.087	2,37
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	202.433	1.649	12,26
Renta Variable Internacional	102.351	428	19,03
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	191.995	853	13,03
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	54.642	368	1,18
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	824.722	5.385	9,27

*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	184.080	94,44	168.780	94,46
* Cartera interior	42.961	22,04	41.325	23,13
* Cartera exterior	140.839	72,26	127.378	71,29
* Intereses de la cartera de inversión	280	0,14	77	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.208	5,24	9.302	5,21
(+/-) RESTO	630	0,32	605	0,34
TOTAL PATRIMONIO	194.918	100,00 %	178.687	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)	178.687	154.291	178.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,59	14,50	-3,59	-128,11
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,04	-0,08	12,04	-17.229,83
(+) Rendimientos de gestión	12,76	0,58	12,76	2.398,26
+ Intereses	0,17	0,14	0,17	43,81
+ Dividendos	0,57	0,36	0,57	79,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,17	-0,06	62,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,68	-0,24	10,68	-5.138,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,10	0,07	-18,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,27	0,42	1,27	243,29
± Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-162,15
± Otros rendimientos	0,04	0,00	0,04	1.136,74
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,68	-0,73	23,49
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-0,60	-13,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-11,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-5,04
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-0,16
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,02	-0,08	-337,25
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	7,37
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	8,07
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	194.918	178.687	194.918	

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

3. Inversiones financieras

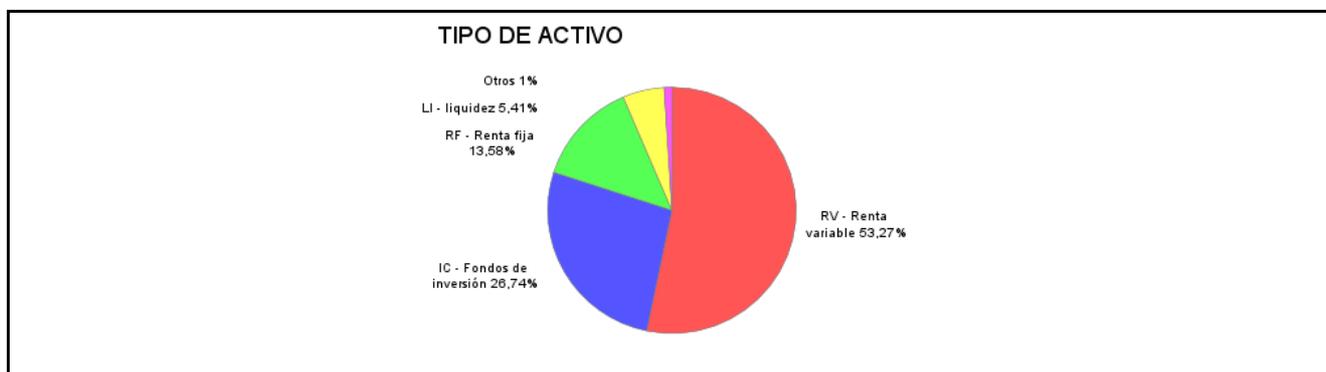
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.743	1,42	3.719	2,09
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	970	0,50	876	0,50
TOTAL RENTA FIJA	3.712	1,92	4.595	2,59
TOTAL RV COTIZADA	17.677	9,06	18.769	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE	17.677	9,06	18.769	10,50
TOTAL IIC	21.571	11,07	17.960	10,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.961	22,05	41.325	23,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	24.391	12,54	15.152	8,50
TOTAL RENTA FIJA	24.391	12,54	15.152	8,50
TOTAL RV COTIZADA	85.978	44,14	83.737	46,88
TOTAL RENTA VARIABLE	85.978	44,14	83.737	46,88
TOTAL IIC	30.470	15,63	28.489	15,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	140.839	72,31	127.378	71,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	183.800	94,36	168.703	94,47

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	16.151	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		16151	
MS ASIA OPPORT. AH	FONDO MS ASIA OPPORT. AH	3.501	Inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT-LATAM	6.279	Inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT-LATAM	1.170	Inversión
Total otros subyacentes		10950	
TOTAL OBLIGACIONES		27101	

4. Hechos relevantes

	SI	NO

	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

No hay hechos relevantes durante el primer semestre 2023.

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

H) Durante el primer semestre del año se han realizado 2 operaciones de compra de fondos de la misma gestora: 2.000.000 euros de EDM AHORRO CLASE L, FI y 1.150.000 euros de EDM RENTA CLASE L, FI. Estas operaciones no precisan de autorización previa.

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.

En este primer semestre del 2023, la inflación y la política monetaria han monopolizado la atención de todos. Sobre la primera, tras varios trimestres consecutivos con niveles muy altos e inusuales en las economías desarrolladas, la inflación parece haber llegado ya a su pico y los mercados así lo han reflejado. Tanto en EE. UU. como en la UE, los datos han avalado la gestión de los bancos centrales que, de manera inesperada, han conseguido controlar la inflación mucho antes de lo esperado.

Sin embargo, el endurecimiento de la política monetaria no ha estado exenta de consecuencias. En primer lugar, la contundente a la vez que rápida subida de los tipos de interés, puso en jaque la solvencia de algunos bancos. En Europa, Credit Suisse tuvo que ser rescatada por UBS tras sufrir retiradas masivas por la desconfianza de sus depositarios. Al otro lado del Atlántico, Silicon Valley Bank, se declaró en quiebra tras tener que realizar fuertes pérdidas en su cartera de bonos americanos tras las subidas de los tipos de interés. En segundo lugar, una política monetaria más restrictiva, ha propiciado expectativas de ralentización económica en las principales economías. Así pues, los mercados han puesto el foco en analizar las posibilidades de un soft landing para la segunda parte del 2023 o incluso una recesión técnica.

¿Y cómo ha afectado a los mercados? En renta fija, las valoraciones se han recuperado tras las fuertes caídas sufridas en el 2022. El inicio de subidas de tipos de interés propició caídas en los precios y subidas en los rendimientos, con las duraciones largas sufriendo en mayor medida. En EE. UU., el bono a 10 años se situó en el 3.75% a cierre de trimestre frente al 3.51% de inicio de año. En Europa, el bono alemán a 10 años se situó en el 2.38% frente al 2.28%. La calidad crediticia IG ha vuelto a ofrecer rentabilidades positivas y los spreads versus el HY se han mantenido.

En cuanto a renta variable, los principales índices han rebotado con fuerza. El S&P 500, cierra el primer semestre en un +16.60% USD y el Nasdaq, índice muy castigado por su exposición a tecnología durante el 2022, un +31.73% USD. Las expectativas de control de la inflación y, por tanto, la pausa de las subidas de tipos, han favorecido las valoraciones del equity. En Europa, la recuperación también ha sido notable. El MSCI Europe se revaloriza un +11.11% con las compañías denominadas como quality haciéndolo mejor que las value. El Ibex 35 por su parte, se ha revalorizado un +18.78% favorecido por la senda de crecimiento de España y valoraciones muy atractivas. En general, las compañías han publicado en línea o mejor de lo esperado y ahora la atención se centra en los mensajes para el cierre de 2023 y las expectativas de cara a 2024.

Así pues, cerramos un primer semestre del 2023 positivo que ha devuelto la normalidad de la política monetaria. El ruido de mercado y la volatilidad vivida en algunos momentos, no deben estrechar nuestra visión temporal. Poner el foco en los fundamentales de las compañías en las que invertimos sigue siendo nuestra principal y más importante tarea. Miramos al futuro con optimismo escéptico y confianza en nuestra selección de valores de calidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión Bottom Up. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico, esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este ruido hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas.

En las próximas semanas, conoceremos los resultados de las compañías para la primera mitad del año 2023. Creemos que los resultados serán buenos y que la atención de los inversores estará en los mensajes para la segunda mitad del año e inicio del 2024. Las estimaciones de beneficio seguirán siendo el principal motor de crecimiento y, por ello, prestaremos mucha atención a cualquier indicación que ponga en riesgo nuestras tesis de inversión.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las valoraciones parecen estar en línea con la media histórica y como consecuencia, es razonable esperar que el aumento de los beneficios sea el principal motor de rentabilidad.

Durante este semestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Sí 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.

Las correcciones de esta primera mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

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 tiene un rendimiento en el semestre del 11.89%. 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 0,60% en el semestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera varía en el semestre hasta los 194.918.452,13 euros. El patrimonio se divide en dos clases, la Retail acumula un patrimonio de 61.480.875,85 euros mientras que la clase L posee 13.343.7576,28 euros. El número de participes es de 852. EDM Cartera clase R suma 505 participes y la clase L 347.

EDM Cartera R obtiene un rendimiento del 12,73%. La clase L obtiene una rentabilidad del 13,16% durante el semestre.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Cartera R son 1.05 %. Para la clase L el TER se sitúa en 0.63% para el semestre.

Las comisiones indirectas por inversión en terceras IIC son 0,07% por EDM Credit Portfolio 0,12% por EDM Latam, 0,06% por EDM Global Equity Impact, 0,1% por EDM Ahorro, 0,002% por EDM Renta, y un 0,06% por EDM High Yield Short Duration.

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 10.07%. Por otro lado, 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 este semestre hemos procedido a la compra de Bankinter, Endesa, Ikon y IMCD, y a la venta de Fresenius, Diageo y Match Group. Hemos aumentado la posición en Allfunds, Vinci y Blackstone y hemos disminuido Airbus, Essilor y Sika.

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 ha cubierto aproximadamente el 30% de la exposición a USD.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 26,65% de su patrimonio en otras IIC de renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM EDM Cartera fue de 8.76% para la clase R y del 8.76% para la clase L en el semestre.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Para esta segunda mitad del 2023, el mercado seguirá obcecado en predecir el devenir de algunas variables macroeconómicas. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	0	0,00	574	0,32
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	574	0,32
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	575	0,30	0	0,00
ES0L02401120 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,855 2024-01-12	EUR	969	0,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.544	0,80	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	499	0,26	500	0,28
ES0305063010 - RENTA SIDE 5,000 2025-03-18	EUR	413	0,21	365	0,20
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	287	0,15	284	0,16
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	281	0,16
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	286	0,16
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	625	0,35
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	0	0,00	510	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.198	0,62	2.850	1,60
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	0	0,00	295	0,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	295	0,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.743	1,42	3.719	2,09
ES05051137G5 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 4,039 2024-04-16	EUR	290	0,15	0	0,00
ES05329453O6 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-02-06	EUR	0	0,00	295	0,17
ES0584696449 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2023-03-03	EUR	0	0,00	297	0,17
ES0584696530 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	287	0,15	284	0,16
XS2582349101 - PAGARÉS ACCIONA SA 3,374 2023-07-26	EUR	393	0,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		970	0,50	876	0,50
TOTAL RENTA FIJA		3.712	1,92	4.595	2,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	709	0,36	533	0,30
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	672	0,34	745	0,42
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	846	0,43	962	0,54
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	1.009	0,52	804	0,45
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	959	0,49	900	0,50
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.326	0,68	1.327	0,74
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	550	0,28	554	0,31
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	154	0,08	154	0,09
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY	EUR	0	0,00	398	0,22
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	87	0,04	187	0,10
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	929	0,48	1.084	0,61
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	767	0,39	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.061	0,54	1.308	0,73
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	564	0,29	763	0,43
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	383	0,20	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	0	0,00	587	0,33
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.127	0,58	830	0,46
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	741	0,38	603	0,34
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	650	0,33	704	0,39
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.948	1,00	1.869	1,05
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	929	0,48	755	0,42
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	616	0,32	626	0,35
ES0173516115 - ACCIONES IREPSOL SA	EUR	1.110	0,57	1.348	0,75
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	542	0,28	822	0,46
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	0	0,00	906	0,51
TOTAL RV COTIZADA		17.677	9,06	18.769	10,50
TOTAL RENTA VARIABLE		17.677	9,06	18.769	10,50
ES0127795039 - FONDO EDM RENTA	EUR	1.153	0,59	0	0,00
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	20.418	10,48	17.960	10,05
TOTAL IIC		21.571	11,07	17.960	10,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.961	22,05	41.325	23,14
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1.700 2032-08-15	EUR	568	0,29	556	0,31
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	0	0,00	289	0,16
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	575	0,30	576	0,32
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,590 2027-04-16	EUR	452	0,23	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	491	0,25	0	0,00
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	287	0,15	287	0,16
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	0	0,00	290	0,16
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	889	0,46	0	0,00
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	891	0,46	0	0,00
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	910	0,47	0	0,00
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	895	0,46	0	0,00
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	896	0,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.855	3,53	1.998	1,11
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	290	0,15	0	0,00
DE000BU0E048 - DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,126 2024-04-17	EUR	387	0,20	0	0,00
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	292	0,15	0	0,00
US912796ZY88 - DEUDA TREASURY BILL 4,705 2024-01-25	USD	443	0,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.413	0,73	0	0,00
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	292	0,16
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	380	0,19	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	0	0,00	291	0,16
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	280	0,14	281	0,16
FR0013367174 - BONOS IPSO 2,875 2025-09-21	EUR	0	0,00	487	0,27
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	283	0,14	282	0,16
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	249	0,13	248	0,14
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,885 2028-11-27	EUR	248	0,13	247	0,14
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	0	0,00	291	0,16
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	276	0,14	279	0,16
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	570	0,29	573	0,32
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	498	0,26	0	0,00
NO0010912801 - RENTA GRUPO FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	417	0,21	410	0,23
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	500	0,26	475	0,27
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	0	0,00	286	0,16
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	172	0,09	188	0,11
SE0017133564 - RENTA ESMAELZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	206	0,11	208	0,12
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	0	0,00	280	0,16
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	382	0,20	387	0,22
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	288	0,15	288	0,16
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	283	0,15	0	0,00
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	480	0,25	0	0,00
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	651	0,33	280	0,16
XS1699848914 - BONOS DUFRY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	401	0,21	397	0,22
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	0	0,00	286	0,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	277	0,14	279	0,16
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	377	0,19	0	0,00
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	356	0,18	0	0,00
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM PLC 0,500 2025-09-12	EUR	369	0,19	0	0,00
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,575 2025-11-15	EUR	363	0,19	368	0,21
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	281	0,14	280	0,16
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	350	0,18	0	0,00
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	376	0,19	379	0,21
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	367	0,19	0	0,00
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	288	0,15	0	0,00
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	395	0,22
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	0	0,00	285	0,16
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	254	0,13	242	0,14
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	286	0,15	285	0,16
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	363	0,19	0	0,00
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	406	0,21	0	0,00
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	396	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.674	6,00	9.268	5,22
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	0	0,00	303	0,17
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	289	0,15	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	291	0,15	0	0,00
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	390	0,20	0	0,00
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	291	0,15	0	0,00
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	262	0,13	292	0,16
PTMUNUOM0009 - RENTA MOTA ENGL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	0	0,00	302	0,17
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	278	0,14	0	0,00
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	305	0,16	304	0,17
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	0	0,00	340	0,19
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,250 2023-03-31	EUR	0	0,00	296	0,17
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	296	0,15	295	0,17
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	295	0,15	294	0,16
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	294	0,15	293	0,16
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	295	0,15	0	0,00
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	294	0,15	293	0,16
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	290	0,15	287	0,16
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	0	0,00	297	0,17
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	286	0,15	0	0,00
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	293	0,15	291	0,16
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.450	2,28	3.886	2,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		24.391	12,54	15.152	8,50
TOTAL RENTA FIJA		24.391	12,54	15.152	8,50
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.182	0,61	1.522	0,85
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	953	0,49	974	0,55
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.327	0,68	1.787	1,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	0	0,00	602	0,34
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.473	0,76	1.324	0,74
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	0	0,00	472	0,26
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.535	0,79	1.534	0,86
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	0	0,00	1.952	1,09
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.063	1,06	1.570	0,88
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	0	0,00	431	0,24
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.449	1,26	3.012	1,69
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.630	0,84	1.267	0,71
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	893	0,46	728	0,41
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.207	0,62	984	0,55
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	2.708	1,39	2.851	1,60
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.870	0,96	2.309	1,29
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.072	0,55	827	0,46
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.156	0,59	752	0,42
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	804	0,41	716	0,40
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	0	0,00	806	0,45
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	888	0,46	775	0,43
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	952	0,49	648	0,36
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	91	0,05	79	0,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	784	0,40	714	0,40
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	1.175	0,60	761	0,43
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	608	0,31	580	0,32
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	1.722	0,88	1.352	0,76
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	883	0,45	658	0,37
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	528	0,27	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	2.655	1,36	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.033	1,04	2.335	1,31
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	0	0,00	2.334	1,31
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	708	0,36	822	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.405	1,23	2.793	1,56
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.207	0,62	1.407	0,79
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.795	1,43	3.197	1,79
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	932	0,48	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.075	0,55	1.125	0,63
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	0	0,00	823	0,46
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.569	1,32	1.959	1,10
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.128	0,58	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1.908	0,98	1.160	0,65
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	1.142	0,64
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.675	0,86	1.568	0,88
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	2.077	1,07	1.239	0,69
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	1.431	0,80
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	2.104	1,08	1.747	0,98
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.961	1,01	2.106	1,18
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.202	0,62	1.736	0,97
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.644	1,36	2.158	1,21
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	2.357	1,21	1.949	1,09
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.305	0,67	1.912	1,07
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.376	0,71	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	1.632	0,84	780	0,44
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	0	0,00	1.081	0,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.724	1,40	1.798	1,01
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.234	1,66	2.206	1,23
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.632	0,84	2.091	1,17
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.985	1,53	2.381	1,33
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	2.306	1,18	1.769	0,99
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2.220	1,14	1.897	1,06
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	3.177	1,63	2.805	1,57
TOTAL RV COTIZADA		85.978	44,14	83.737	46,88
TOTAL RENTA VARIABLE		85.978	44,14	83.737	46,88
LU1378879081 - FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	3.516	1,80	3.719	2,08
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	5.709	2,93	4.928	2,76
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	996	0,51	857	0,48
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	7.750	3,98	7.490	4,19
LU2257846712 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	934	0,48	909	0,51
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	4.948	2,54	4.125	2,31
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	6.617	3,39	6.461	3,62
TOTAL IIC		30.470	15,63	28.489	15,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		140.839	72,31	127.378	71,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		183.800	94,36	168.703	94,47

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.