

## HERCASOL, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 393

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2026

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.  
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** MUTUA MADRILEÑA

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://www.edm.es).

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

### Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

### Correo Electrónico

[edm@edm.es](mailto:edm@edm.es)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/01/1999

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. La Sociedad no sigue ningún índice de referencia en la gestión. La Sociedad invertirá en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos o privados, denominados en euro o en moneda distintas del euro en función de lo que la gestora estime conveniente en cada momento en base a las expectativas de los mercados.

La Sociedad tiene como objetivo de inversión obtener la mayor rentabilidad con el menor riesgo.

#### 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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2026 | 2025 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 1,14           | 0,58             | 1,14 | 1,22 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,48           | 0,96             | 0,48 | 0,60 |

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

|                                                 | Periodo actual | Periodo anterior |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|
| Nº de acciones en circulación                   | 3.124.559,00   | 3.128.127,00     |
| Nº de accionistas                               | 105,00         | 112,00           |
| Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR) | 0,00           | 0,00             |

| Fecha               | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo |         |         |
|---------------------|------------------------------------------|-------------------|---------|---------|
|                     |                                          | Fin del período   | Mínimo  | Máximo  |
| Periodo del informe | 77.718                                   | 24,8732           | 22,5596 | 26,4010 |
| 2025                | 80.135                                   | 25,6177           | 20,8530 | 26,2370 |
| 2024                | 80.474                                   | 24,7873           | 21,9493 | 25,8536 |
| 2023                | 76.041                                   | 22,3818           | 17,4872 | 22,3877 |

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

| Cotización (€) |       |                | Volumen medio diario (miles €) | Frecuencia (%) | Mercado en el que cotiza     |
|----------------|-------|----------------|--------------------------------|----------------|------------------------------|
| Mín            | Máx   | Fin de periodo |                                |                |                              |
| 22,56          | 26,40 | 24,87          | 0                              | 1,00           | MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

|                         | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | Periodo                 |              |       | Acumulada    |              |       |                 |                       |
|                         | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
| Comisión de gestión     | 0,35                    | 0,00         | 0,35  | 0,35         | 0,00         | 0,35  | patrimonio      | al fondo              |
| Comisión de depositario |                         |              | 0,03  |              |              | 0,03  | patrimonio      |                       |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

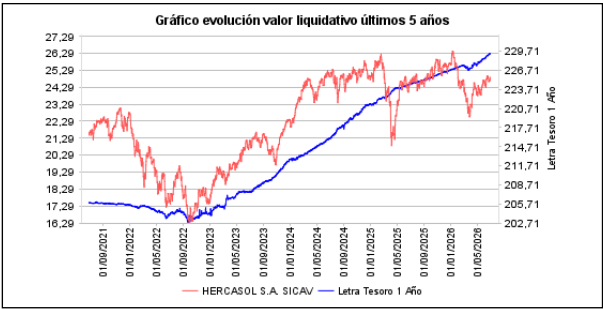
| Acumulado<br>2026 | Trimestral         |        |        |        | Anual |       |       |       |
|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
|                   | Último trim<br>(0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024  | 2023  | 2021  |
| -2,91             | 8,64               | -10,62 | 2,71   | 1,38   | 3,35  | 10,75 | 27,99 | 24,11 |

| Gastos (% s/<br>patrimonio medio) | Acumulado<br>2026 | Trimestral         |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                   | Último<br>trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2025  | 2024 | 2023 | 2021 |
| Ratio total de gastos<br>(iv)     | 0,51              | 0,25               | 0,26   | 0,25   | 0,25   | 0,97  | 0,95 | 0,98 | 1,02 |

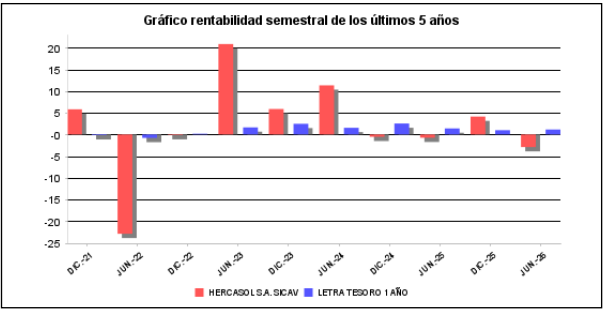
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## 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                 | 72.826             | 93,71              | 71.723               | 89,50              |
| * Cartera interior                          | 14.920             | 19,20              | 4.253                | 5,31               |
| * Cartera exterior                          | 57.906             | 74,51              | 67.470               | 84,20              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 4.217              | 5,43               | 7.871                | 9,82               |
| (+/-) RESTO                                 | 675                | 0,87               | 541                  | 0,68               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 77.718             | 100,00 %           | 80.135               | 100,00 %           |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

|                                                                                 | % sobre patrimonio medio     |                                |                           | % variación respecto fin periodo anterior |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                 | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |                                           |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 80.135                       | 77.111                         | 80.135                    |                                           |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)                                              | -0,12                        | -0,20                          | -0,12                     | -44,79                                    |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                                                            | -3,05                        | 4,06                           | -3,05                     | -173,13                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                                                     | -2,60                        | 4,57                           | -2,60                     | -155,31                                   |
| + Intereses                                                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Dividendos                                                                    | 0,47                         | 0,26                           | 0,47                      | 80,78                                     |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | -3,86                        | 3,56                           | -3,86                     | -205,38                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -0,89                        | -0,34                          | -0,89                     | 152,91                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)                                            | 1,61                         | 1,04                           | 1,61                      | 50,33                                     |
| ± Otros resultados                                                              | 0,05                         | 0,02                           | 0,05                      | 186,57                                    |
| ± Otros rendimientos                                                            | 0,02                         | 0,03                           | 0,02                      | -37,96                                    |
| (-) Gastos repercutidos                                                         | -0,45                        | -0,52                          | -0,45                     | -12,42                                    |
| - Comisión de sociedad gestora                                                  | -0,35                        | -0,38                          | -0,35                     | -9,03                                     |
| - Comisión de depositario                                                       | -0,03                        | -0,04                          | -0,03                     | -4,31                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                                               | -0,03                        | -0,03                          | -0,03                     | -13,60                                    |
| - Otros gastos de gestión corriente                                             | -0,01                        | -0,01                          | -0,01                     | 57,83                                     |
| - Otros gastos repercutidos                                                     | -0,03                        | -0,06                          | -0,03                     | -45,56                                    |
| (+) Ingresos                                                                    | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Otros ingresos                                                                | 0,00                         | 0,01                           | 0,00                      | -100,00                                   |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)                                    | 77.718                       | 80.135                         | 77.718                    |                                           |

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

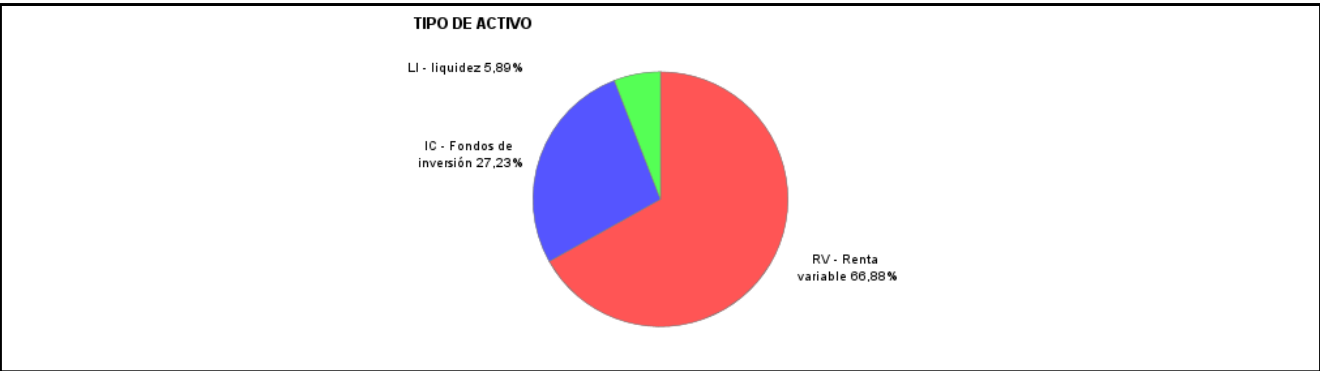
3. Inversiones financieras

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

| Descripción de la inversión y emisor   | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|----------------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
|                                        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 7.397            | 9,52  | 4.253            | 5,30  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 7.397            | 9,52  | 4.253            | 5,30  |
| TOTAL IIC                              | 7.523            | 9,68  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 14.920           | 19,20 | 4.253            | 5,30  |
| TOTAL RV COTIZADA                      | 44.359           | 57,08 | 61.287           | 76,47 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                   | 44.359           | 57,08 | 61.287           | 76,47 |
| TOTAL IIC                              | 13.547           | 17,43 | 6.183            | 7,71  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 57.906           | 74,51 | 67.470           | 84,18 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS          | 72.826           | 93,71 | 71.723           | 89,48 |

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 | 18.693                       | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |                              | 18693                        |                          |
| FOUNTAINCAP GREATER             | FONDO FOUNTAINCAP GREATER    | 1.543                        | Inversión                |
| CT LUX AMERICAN SMAL            | FONDO CT LUX AMERICAN SMAL   | 4.615                        | Inversión                |
| INVESCO FUNDS-INVESC            | FONDO INVESCO FUNDS-INVESC   | 2.250                        | Inversión                |
| EDM AHORRO                      | FONDO EDM AHORRO             | 7.500                        | Inversión                |
| Total otros subyacentes         |                              | 15909                        |                          |
| TOTAL OBLIGACIONES              |                              | 34602                        |                          |

4. Hechos relevantes

|  |    |    |
|--|----|----|
|  | SI | NO |
|--|----|----|

|                                                           | SI | NO |
|-----------------------------------------------------------|----|----|
| a. Suspensión temporal de la negociación de acciones      |    | X  |
| b. Reanudación de la negociación de acciones              |    | X  |
| c. Reducción significativa de capital en circulación      |    | X  |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio            |    | X  |
| e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo |    | X  |
| f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación     |    | X  |
| g. Otros hechos relevantes                                |    | X  |

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Durante el primer semestre de 2026, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

|                                                                                                                                                                                                                                                                    | SI | NO |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|----|
| a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)                                                                                                                                                                            | X  |    |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales                                                                                                                                                                                                   |    | 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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.                                    |    | X  |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.                                                                                                                              |    | X  |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas                                                                                                                                                                                                                    | X  |    |

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

### A) Accionistas significativos

Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 74.376.583,81 euros, que supone un 95,7% sobre el patrimonio de la IIC.

### H) Operaciones vinculadas

Durante el primer semestre del año, se han realizado la siguiente operación vinculada:

20/02/2026 Compra fondo EDM AHORRO CLASE L, FI 7.500.000,00 EUROS

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno geopolítico especialmente complejo y por elevados niveles de volatilidad en los mercados financieros. Durante los primeros meses del año, el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán provocó movimientos significativos en materias primas, divisas y mercados de deuda, al tiempo que incrementó la dispersión sectorial en la renta variable. La persistencia de las presiones inflacionistas, unida a la incertidumbre generada en torno al estrecho de Ormuz, llevó a los principales bancos centrales a mantener una actitud prudente, retrasando las expectativas de relajación monetaria.

La situación se deterioró durante el primer trimestre debido a la escalada del conflicto en Oriente Medio y a la interrupción de varias rutas comerciales estratégicas. Estos factores impulsaron el precio del petróleo, elevaron las expectativas de inflación y provocaron una notable corrección en los mercados globales. En este contexto, el sector de energía ha sido de los que mejor se ha comportado. Asimismo, siguen mostrando un excelente comportamiento todas aquellas compañías vinculadas a inteligencia artificial, especialmente los relacionados con la memoria y semiconductores.

Sin embargo, a medida que avanzó el segundo trimestre, el sentimiento inversor mejoró significativamente gracias a las expectativas de un acuerdo de paz en la región y, posteriormente, a la consolidación de un alto el fuego que permitió reducir gradualmente la prima de riesgo geopolítica. La progresiva reapertura del estrecho de Ormuz impulsó una fuerte corrección del precio del petróleo y favoreció la recuperación de la actividad económica y de los mercados financieros.

Desde una perspectiva sectorial, la tecnología volvió a consolidarse como uno de los principales motores de rentabilidad. La inversión global en inteligencia artificial, centros de datos y semiconductores continuó acelerándose, impulsando el desempeño de empresas líderes en equipamiento e infraestructura tecnológica. Los resultados empresariales publicados durante el periodo confirmaron la solidez operativa de las compañías expuestas a estas tendencias estructurales. No obstante, la principal incógnita para el mercado se centra ahora en la sostenibilidad de las elevadas tasas de crecimiento y en la capacidad de mantener los actuales niveles de márgenes y beneficios implícitos en las valoraciones del sector.

Paralelamente, se observaron comportamientos muy diferenciados entre industrias. Mientras que el sector de energía se ha visto favorecido por el contexto geopolítico, áreas más sensibles al ciclo económico, como la industria o determinados segmentos del consumo discrecional, registraron episodios de volatilidad asociados a las expectativas de inflación, la evolución de los costes energéticos y las perspectivas de demanda global.

En renta fija, los bancos centrales mantuvieron un enfoque flexible con el foco en los datos macroeconómicos y la geopolítica. El Banco Central Europeo continuó ajustando su política monetaria con una subida de 0,25% ante la persistencia de ciertas presiones inflacionarias, mientras que la Reserva Federal conservó una postura más prudente, manteniendo sin cambios los tipos de interés. A pesar de ello, los mercados han mostrado capacidad para adaptarse a un escenario de tipos de interés más elevados durante un periodo prolongado.

A lo largo del semestre hemos mantenido un enfoque disciplinado, centrado en compañías de alta calidad y ventajas competitivas sostenibles, evitando aquellas áreas del mercado donde las valoraciones incorporan expectativas excesivamente optimistas o donde la visibilidad sobre la creación de valor a largo plazo es más limitada. Dentro del universo vinculado a la inteligencia artificial, hemos priorizado empresas que se benefician de forma directa del aumento de la inversión en infraestructura tecnológica y en ciertos segmentos de semiconductores con mayor visibilidad, frente a otros nichos más expuestos a dinámicas cíclicas o especulativas como memoria. Esta aproximación nos ha permitido participar en algunas de las principales tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo nuestra disciplina en valoración y calidad.

De cara a los próximos trimestres, consideramos que las compañías en cartera se encuentran bien posicionadas para desenvolverse en un entorno que previsiblemente seguirá marcado por la incertidumbre geopolítica. La combinación de balances sólidos, liderazgo competitivo, elevada generación de caja y capacidad de fijación de precios debería permitirles continuar ganando cuota de mercado, aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento y sostener una evolución atractiva del beneficio por acción a medio y largo plazo.

Aunque seguimos siendo constructivos respecto al potencial de las compañías que forman parte de la cartera, mantenemos una actitud prudente ante unos mercados que, en determinados segmentos, descuentan escenarios muy favorables. En este contexto, creemos que la selección rigurosa de compañías, el análisis fundamental y la disciplina en valoración seguirán siendo los principales determinantes de la rentabilidad para los inversores en los próximos años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión 'Bottom Up'. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados del año cerrado que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a 2026.

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

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

#### c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,28%, con un resultado del 0,20%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido de 77.717.749,73 euros. El número de accionistas es de 105 al final del semestre.

HERCASOL se revaloriza un -2.91% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,42% en el semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC son 0,03% por EDM Ahorro, 0.04% por EDM Latam y de 0,03% por Invesco Fund Asian Equity.

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

La rentabilidad del semestre de la Sicav está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 0,57%. La Sicav está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el semestre se ha comprado Sandvik, Symrise y Aena. Hemos incrementado el peso en ASML, IHG y DSV. Se ha procedido a la venta de Intuit, Boston Scientific y Servicenow. Se ha reducido la posición en LVMH, Esisilor Luxottica y Viscofan.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones en derivados para cubrir de exposición a USD.

#### d) Otra información sobre inversiones.

La SICAV mantiene un 6,49% del patrimonio invertido en otras IIC, un 14,24% en IIC de EDM y un 6,48% en IIC de terceros.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.



No aplica.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

#### 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

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

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2026.

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

No aplica

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

Encaramos la segunda mitad de 2026 con un optimismo prudente, apoyado en una economía global que sigue mostrando una notable capacidad de resistencia pese a la incertidumbre geopolítica, las tensiones energéticas y una inflación que continúa moderándose solo de forma gradual.

El comportamiento de los mercados de renta variable esconde dos realidades muy distintas. Las valoraciones en algunos segmentos del mercado han alcanzado niveles exigentes, sobre todo en los más favorecidos por la narrativa de la IA. Sin embargo, han surgido oportunidades muy atractivas en compañías de calidad, con crecimiento rentable y balances sólidos que se han dejado de lado en un mercado marcado por el momentum. Esta dispersión entre sectores ofrece oportunidades atractivas para quienes mantienen un enfoque fundamental y de largo plazo.

Más allá de los grandes líderes tecnológicos, el proceso de adopción de la inteligencia artificial continúa extendiéndose al conjunto de la economía, impulsando inversiones en centros de datos, automatización, software empresarial, digitalización industrial, electrificación y modernización de infraestructuras. Al mismo tiempo, observamos tendencias estructurales que previsiblemente seguirán siendo relevantes durante los próximos años. La reconfiguración de las cadenas de suministro, el incremento del gasto en defensa y seguridad, la búsqueda de mayor independencia energética y el desarrollo de infraestructuras estratégicas están impulsando nuevos ciclos de inversión a nivel global. Este proceso está favoreciendo la aparición de nuevos ganadores en distintos sectores y geografías, ampliando significativamente el universo de oportunidades de inversión.

En EDM seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, convencidos de que la calidad empresarial volverá a ser un factor diferencial en un entorno caracterizado por esta mayor dispersión de resultados. Las compañías con balances sólidos, capacidad de generación de caja, retornos elevados sobre el capital y ventajas competitivas duraderas están mejor posicionadas para navegar escenarios de incertidumbre y seguir creando valor para sus accionistas.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con confianza, aunque sin complacencia. La combinación de crecimiento económico positivo, expansión de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y oportunidades derivadas de las grandes transformaciones estructurales de la economía mundial ofrece un escenario atractivo para los inversores de largo plazo. Al mismo tiempo, la persistencia de riesgos geopolíticos y macroeconómicos refuerza la importancia de mantener una filosofía de inversión basada en la calidad, la disciplina en valoración y la preservación del capital.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |             |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|-------------|
|                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %           |
| ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO  | EUR    | 547              | 0,70         | 0                | 0,00        |
| ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA           | EUR    | 253              | 0,33         | 0                | 0,00        |
| ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA     | EUR    | 182              | 0,23         | 0                | 0,00        |
| ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA        | EUR    | 84               | 0,11         | 0                | 0,00        |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA   | EUR    | 177              | 0,23         | 815              | 1,02        |
| ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA          | EUR    | 247              | 0,32         | 0                | 0,00        |
| ES0113900137 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA    | EUR    | 427              | 0,55         | 0                | 0,00        |
| ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS SA     | EUR    | 472              | 0,61         | 0                | 0,00        |
| ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX  | EUR    | 180              | 0,23         | 0                | 0,00        |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA             | EUR    | 193              | 0,25         | 0                | 0,00        |
| ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA            | EUR    | 147              | 0,19         | 0                | 0,00        |
| ES0132945025 - ACCIONES TUBACEX SA            | EUR    | 2                | 0,00         | 0                | 0,00        |
| ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA            | EUR    | 401              | 0,52         | 0                | 0,00        |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA  | EUR    | 214              | 0,27         | 0                | 0,00        |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA          | EUR    | 362              | 0,47         | 0                | 0,00        |
| ES0144580114 - ACCIONES IBERDROLA SA          | EUR    | 929              | 1,20         | 829              | 1,03        |
| ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO   | EUR    | 1.267            | 1,63         | 1.765            | 2,20        |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA             | EUR    | 289              | 0,37         | 0                | 0,00        |
| ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS INTERNA | EUR    | 267              | 0,34         | 0                | 0,00        |
| ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA            | EUR    | 444              | 0,57         | 0                | 0,00        |
| ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA           | EUR    | 31               | 0,04         | 0                | 0,00        |
| ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA           | EUR    | 281              | 0,36         | 845              | 1,05        |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>7.397</b>     | <b>9,52</b>  | <b>4.253</b>     | <b>5,30</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>7.397</b>     | <b>9,52</b>  | <b>4.253</b>     | <b>5,30</b> |
| ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO               | EUR    | 7.523            | 9,68         | 0                | 0,00        |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>7.523</b>     | <b>9,68</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b> |        | <b>14.920</b>    | <b>19,20</b> | <b>4.253</b>     | <b>5,30</b> |
| CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC           | USD    | 435              | 0,56         | 1.580            | 1,97        |
| CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA             | CHF    | 270              | 0,35         | 0                | 0,00        |
| CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE  | CHF    | 1.060            | 1,36         | 1.535            | 1,92        |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG        | EUR    | 879              | 1,13         | 1.289            | 1,61        |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP SE                | EUR    | 569              | 0,73         | 0                | 0,00        |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG            | EUR    | 917              | 1,18         | 0                | 0,00        |
| DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG            | EUR    | 526              | 0,68         | 0                | 0,00        |
| DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S               | DKK    | 1.679            | 2,16         | 3.053            | 3,81        |
| DK0062498333 - ACCIONES NORDISK A/S           | DKK    | 0                | 0,00         | 1.864            | 2,33        |
| FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL  | EUR    | 419              | 0,54         | 0                | 0,00        |
| FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA             | EUR    | 1.114            | 1,43         | 919              | 1,15        |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA        | EUR    | 823              | 1,06         | 0                | 0,00        |
| FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA            | EUR    | 960              | 1,24         | 1.483            | 1,85        |
| FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L  | EUR    | 579              | 0,74         | 2.268            | 2,83        |
| FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA  | EUR    | 545              | 0,70         | 947              | 1,18        |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S  | EUR    | 841              | 1,08         | 1.098            | 1,37        |
| FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA  | EUR    | 255              | 0,33         | 0                | 0,00        |
| GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG  | GBP    | 0                | 0,00         | 986              | 1,23        |
| GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC          | GBP    | 0                | 0,00         | 925              | 1,15        |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC     | GBP    | 0                | 0,00         | 1.345            | 1,68        |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES SPOTIFY GROUP PLC     | USD    | 1.800            | 2,32         | 0                | 0,00        |
| GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT  | USD    | 1.293            | 1,66         | 0                | 0,00        |
| GB00BVGBY890 - ACCIONES ZEGONA COMMUNICATION  | GBP    | 420              | 0,54         | 0                | 0,00        |
| IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC               | USD    | 1.329            | 1,71         | 928              | 1,16        |
| IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC             | USD    | 743              | 0,96         | 1.739            | 2,17        |
| IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC  | EUR    | 986              | 1,27         | 0                | 0,00        |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD  | HKD    | 0                | 0,00         | 2.309            | 2,88        |
| LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA             | EUR    | 286              | 0,37         | 0                | 0,00        |
| LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S  | USD    | 991              | 1,28         | 2.148            | 2,68        |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE       | EUR    | 1.531            | 1,97         | 1.309            | 1,63        |
| NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV  | EUR    | 1.063            | 1,37         | 0                | 0,00        |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV       | EUR    | 2.215            | 2,85         | 1.840            | 2,30        |
| NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV            | EUR    | 701              | 0,90         | 483              | 0,60        |
| SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB            | SEK    | 402              | 0,52         | 0                | 0,00        |
| SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB         | SEK    | 978              | 1,26         | 1.275            | 1,59        |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC          | USD    | 1.035            | 1,33         | 3.680            | 4,59        |

| Descripción de la inversión y emisor          | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|-----------------------------------------------|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|                                               |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC        | USD    | 592              | 0,76         | 1.495            | 1,87         |
| US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO   | USD    | 298              | 0,38         | 0                | 0,00         |
| US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP         | USD    | 520              | 0,67         | 0                | 0,00         |
| US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC    | USD    | 573              | 0,74         | 0                | 0,00         |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE INC             | USD    | 753              | 0,97         | 0                | 0,00         |
| US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC   | USD    | 719              | 0,92         | 0                | 0,00         |
| US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC        | USD    | 186              | 0,24         | 0                | 0,00         |
| US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO  | USD    | 0                | 0,00         | 1.683            | 2,10         |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC          | USD    | 816              | 1,05         | 2.325            | 2,90         |
| US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP           | USD    | 379              | 0,49         | 0                | 0,00         |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR  | USD    | 315              | 0,41         | 0                | 0,00         |
| US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC    | USD    | 412              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP       | USD    | 353              | 0,45         | 0                | 0,00         |
| US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I  | USD    | 259              | 0,33         | 0                | 0,00         |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC            | USD    | 183              | 0,24         | 2.124            | 2,65         |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I  | USD    | 379              | 0,49         | 2.076            | 2,59         |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON     | USD    | 601              | 0,77         | 0                | 0,00         |
| US5324571083 - ACCIONES JELI LILLY & CO       | USD    | 910              | 1,17         | 964              | 1,20         |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC              | USD    | 473              | 0,61         | 0                | 0,00         |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC        | USD    | 232              | 0,30         | 0                | 0,00         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP        | USD    | 842              | 1,08         | 0                | 0,00         |
| US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC           | USD    | 825              | 1,06         | 1.578            | 1,97         |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP           | USD    | 1.011            | 1,30         | 3.412            | 4,26         |
| US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORP           | USD    | 545              | 0,70         | 0                | 0,00         |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC        | USD    | 461              | 0,59         | 2.148            | 2,68         |
| US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTERNA  | USD    | 410              | 0,53         | 967              | 1,21         |
| US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC        | USD    | 260              | 0,33         | 1.685            | 2,10         |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP          | USD    | 410              | 0,53         | 0                | 0,00         |
| US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC          | USD    | 507              | 0,65         | 1.466            | 1,83         |
| US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC   | USD    | 487              | 0,63         | 0                | 0,00         |
| US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION            | USD    | 0                | 0,00         | 829              | 1,03         |
| US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA  | USD    | 291              | 0,37         | 1.379            | 1,72         |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC 2027-10-06   | USD    | 1.050            | 1,35         | 2.150            | 2,68         |
| US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO   | USD    | 535              | 0,69         | 0                | 0,00         |
| US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC            | USD    | 129              | 0,17         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                      |        | <b>44.359</b>    | <b>57,08</b> | <b>61.287</b>    | <b>76,47</b> |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                   |        | <b>44.359</b>    | <b>57,08</b> | <b>61.287</b>    | <b>76,47</b> |
| IE000518TG96 - FONDO FOUNTAINCAP GREATER      | EUR    | 1.509            | 1,94         | 0                | 0,00         |
| LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM            | EUR    | 3.502            | 4,51         | 3.095            | 3,86         |
| LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC     | EUR    | 3.516            | 4,52         | 3.088            | 3,85         |
| LU2720184212 - FONDO CT LUX AMERICAN SMAL     | EUR    | 5.021            | 6,46         | 0                | 0,00         |
| <b>TOTAL IIC</b>                              |        | <b>13.547</b>    | <b>17,43</b> | <b>6.183</b>     | <b>7,71</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b> |        | <b>57.906</b>    | <b>74,51</b> | <b>67.470</b>    | <b>84,18</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>          |        | <b>72.826</b>    | <b>93,71</b> | <b>71.723</b>    | <b>89,48</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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