

UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: 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 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

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 SICAV

Fecha de registro: 31/03/2006

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	1,28	0,57	1,28	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	0,36	-0,48	0,36

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	466.447,00	472.696,00
Nº de accionistas	183,00	185,00
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	40.880	87,6411	79,5027	92,3852
2025	42.288	89,4616	74,4065	90,6954
2024	40.899	86,6205	76,1913	89,1667
2023	37.531	77,5534	62,0727	77,5559

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			
79,50	92,39	87,64	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	0,29	0,00	0,29	0,29	0,00	0,29	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

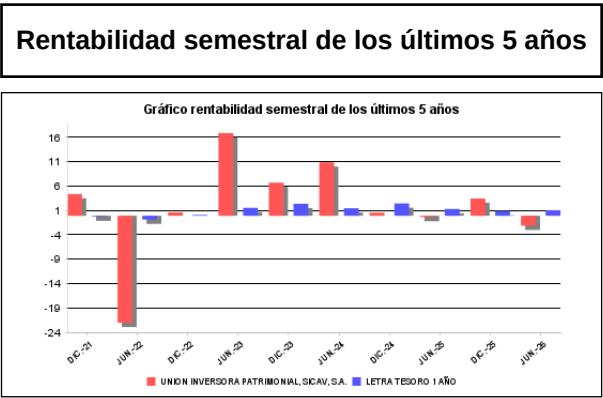
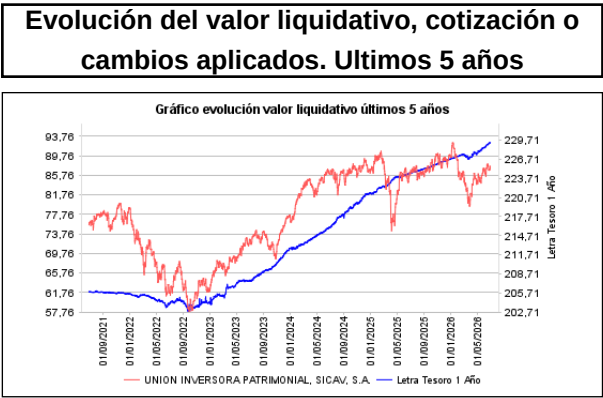
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
-2,04	8,48	-9,69	2,62	0,90	3,28	11,69	24,94	22,27

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,30	0,27	0,25	0,25	1,00	1,02	1,07	1,13

(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.



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	39.648	96,99	40.538	95,86
* Cartera interior	4.265	10,43	5.804	13,72
* Cartera exterior	35.382	86,55	34.735	82,14
* 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)	215	0,53	1.631	3,86
(+/-) RESTO	1.017	2,49	119	0,28
TOTAL PATRIMONIO	40.880	100,00 %	42.288	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)	42.288	40.989	42.288	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,31	-0,36	-1,31	259,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,17	3,48	-2,17	-160,62
(+) Rendimientos de gestión	-1,72	3,97	-1,72	-141,91
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,39	0,36	0,39	5,24
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,08	3,39	-3,08	-188,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,41	-0,39	-0,41	2,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,33	0,58	1,33	121,47
± Otros resultados	0,05	0,02	0,05	178,37
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-58,13
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,50	-0,45	-9,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,29	-0,31	-0,29	-9,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-4,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	4,73
- Otros gastos de gestión corriente	-0,07	-0,06	-0,07	15,58
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-47,60
(+) 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)	40.880	42.288	40.880	

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

3. Inversiones financieras

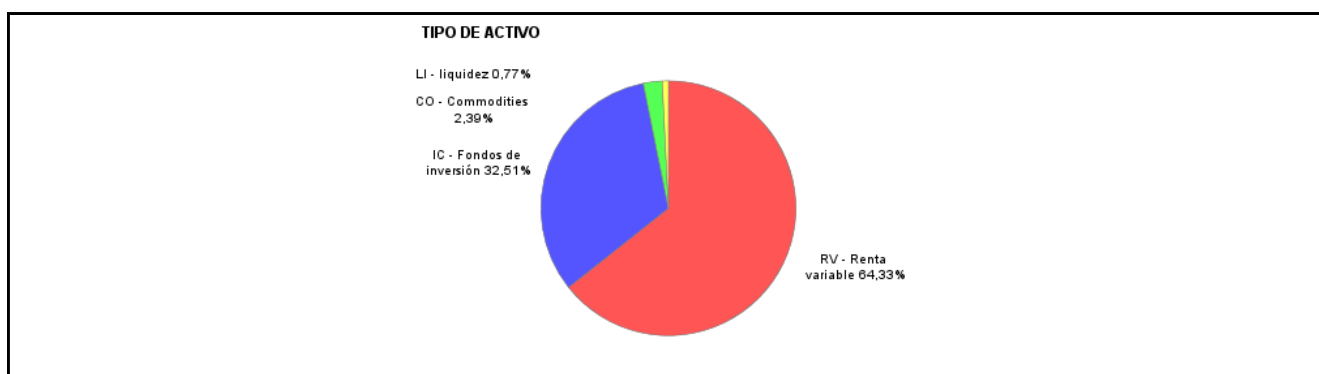
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.655	6,50	3.672	8,68
TOTAL RENTA VARIABLE	2.655	6,50	3.672	8,68
TOTAL IIC	1.611	3,94	2.132	5,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.265	10,44	5.804	13,72
TOTAL RV COTIZADA	23.049	56,37	30.967	73,23
TOTAL RENTA VARIABLE	23.049	56,37	30.967	73,23
TOTAL IIC	12.333	30,17	3.768	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.382	86,54	34.735	82,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.648	96,98	40.538	95,86

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	
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	620	Cobertura
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	4.578	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5198	
FOUNTAINCAP GREATER	FONDO FOUNTAINCAP GREATER	813	Inversión
INVESCO PHYSICAL GOL	ETC INVESCO PHYSICAL GOL	1.034	Inversión
CT LUX AMERICAN SMAL	FONDO CT LUX AMERICAN SMAL	2.020	Inversión
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	2.331	Inversión
EDM AHORRO	FONDO EDM AHORRO	1.531	Inversión
Total otros subyacentes		7728	
TOTAL OBLIGACIONES		12926	

4. Hechos relevantes

	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 19.509.601,53 euros, que supone un 47,72% sobre el patrimonio de la IIC.

H) Operaciones Vinculadas:

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

18/02/2026 Compra fondo EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR 2.019.699,83

23/02/2026 Compra fondo EDM LATAM CLASE L EUR 1.094.699,95

23/02/2026 Compra fondo EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR 2.019.699,86

24/02/2026 Compra fondo EDM AHORRO CLASE L, FI 1.000.000,00

22/04/2026 Venta fondo EDM LATAM CLASE L EUR -1.133.526,83

22/04/2026 Venta fondo EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR -197.114,78

19/05/2026 Venta fondo EDM AHORRO CLASE L, FI -1.135.241,09

17/06/2026 Venta fondo	EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR -252.846,27
26/06/2026 Venta fondo	EDM AHORRO CLASE L, FI -400.000,00
26/06/2026 Venta fondo	EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR -396.747,07

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 40.447.910,56 euros. El número de accionistas es de 183 al final del semestre.

Unión Inversora Patrimonial se revaloriza un -2.04% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,43% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC son 0,01% por EDM Ahorro, 0,02% por EDM Credit Portfolio, un 0,03% por EDM Latam, 0.06% por EDM Inversión Spanish Equity y 0.03% por Invesco Asia.

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%. Por otro lado, la sicav está por encima 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 la divisa USD.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo mantiene un 31,84% del patrimonio invertido en otras IIC. De las cuales el 21.57% son gestionadas por EDM.

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, 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	%
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	425	1,01
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA	EUR	1.834	4,49	1.515	3,58
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	379	0,93	432	1,02
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	434	1,06	859	2,03
ES0184262055 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	8	0,02	0	0,00
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	0	0,00	440	1,04
TOTAL RV COTIZADA		2.655	6,50	3.672	8,68
TOTAL RENTA VARIABLE		2.655	6,50	3.672	8,68
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	1.611	3,94	2.132	5,04
TOTAL IIC		1.611	3,94	2.132	5,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.265	10,44	5.804	13,72
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	249	0,61	1.034	2,44
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	167	0,41	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	523	1,28	809	1,91
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	378	0,93	673	1,59
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	254	0,62	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	424	1,04	0	0,00
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	227	0,55	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	768	1,88	1.610	3,81
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	998	2,36
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	193	0,47	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	588	1,44	501	1,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	433	1,06	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	414	1,01	774	1,83
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	288	0,70	1.184	2,80
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	234	0,57	448	1,06
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	443	1,08	445	1,05
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	116	0,28	0	0,00
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	0	0,00	546	1,29
GB00B19NLV48 - ACCIONES EXPERIAN PLC	GBP	0	0,00	478	1,13
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	0	0,00	709	1,68
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	USD	982	2,40	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	USD	556	1,36	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	705	1,73	88	0,21
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	557	1,36	908	2,15
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	520	1,27	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	1.191	2,82
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	631	1,54	1.144	2,70
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	626	1,53	664	1,57
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	457	1,12	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1.658	4,06	937	2,22
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	302	0,74	258	0,61
SE0000667891 - ACCIONES SANDVIK AB	SEK	217	0,53	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	444	1,09	652	1,54
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	634	1,55	1.916	4,53
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	389	0,95	762	1,80
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	168	0,41	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL CORP	USD	304	0,74	0	0,00
US0326541051 - ACCIONES ANALOG DEVICES INC	USD	314	0,77	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	467	1,14	0	0,00
US05464C1018 - ACCIONES AXON ENTERPRISE INC	USD	319	0,78	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	116	0,28	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	0	0,00	887	2,10
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	416	1,02	1.149	2,72
US1729081059 - ACCIONES CINTAS CORP	USD	214	0,52	0	0,00
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	178	0,43	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	232	0,57	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORP	USD	201	0,49	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	146	0,36	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	96	0,24	912	2,16
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	217	0,53	1.021	2,41
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	339	0,83	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	458	1,12	498	1,18
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	270	0,66	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	130	0,32	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	393	0,96	0	0,00
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	359	0,88	809	1,91
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	537	1,31	1.590	3,76
US68389X1054 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	307	0,75	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	240	0,59	1.131	2,67
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTERNA	USD	231	0,56	493	1,17
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	96	0,23	693	1,64
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	231	0,57	0	0,00
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	238	0,58	784	1,85
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	292	0,71	0	0,00
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	0	0,00	433	1,02
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	167	0,41	718	1,70
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	624	1,53	1.122	2,65
US9291601097 - ACCIONES VULCAN MATERIALS CO	USD	302	0,74	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	73	0,18	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		23.049	56,37	30.967	73,23
TOTAL RENTA VARIABLE		23.049	56,37	30.967	73,23
IE000518TG96 - FONDO FOUNTAINCAP GREATER	EUR	795	1,94	0	0,00
LU1034951563 - FONDO EDM INT-SPANISH	EUR	3.269	8,00	0	0,00
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	1.448	3,54	1.280	3,03
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	1.197	2,93	1.188	2,81
LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	EUR	2.468	6,04	0	0,00
LU2720184212 - FONDO CT LUX AMERICAN SMAL	EUR	2.201	5,38	0	0,00
XS2183935274 - ETC INVESCO PHYSICAL GOL	EUR	956	2,34	1.299	3,07
TOTAL IIC		12.333	30,17	3.768	8,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.382	86,54	34.735	82,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.648	96,98	40.538	95,86

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)