

INFANZON DE BERGUA SIL SA

Nº Registro CNMV: 33

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: 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.

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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 25/11/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

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.

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de acciones	14.574.744,00
Nº de accionistas	35
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	30.752	
Diciembre 2025	29.071	1,9883
Diciembre 2024	26.945	1,8366
Diciembre 2023	24.288	1,6114

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2026-06-30	2,1099	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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

Cotización (€)			Volumen medio mensual (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
1,86	2,11	2,11	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	0,15	0,00	0,15	0,15	0,00	0,15	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

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	2024	2023	2021
	6,12	8,26	13,97	23,06	25,89

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

El ultimo VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

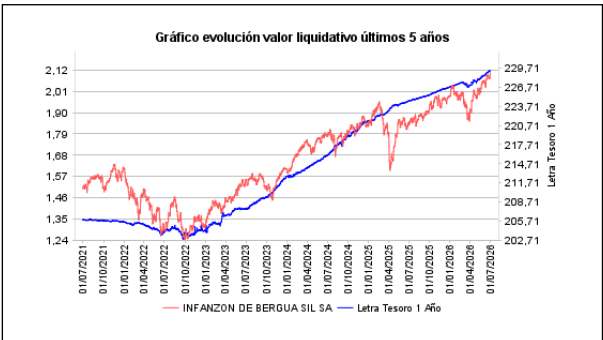
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Anual			
		2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,55	0,84	8,37	0,96

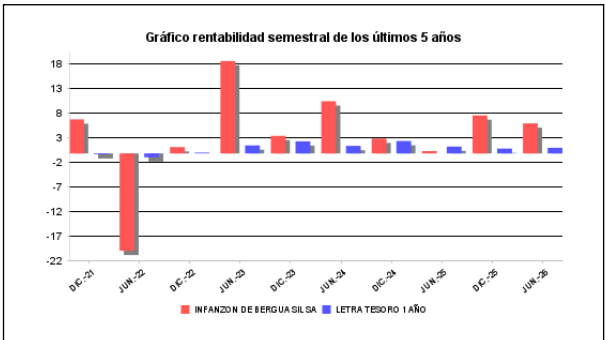
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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 últimos 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	30.342	98,67	27.184	93,51
* Cartera interior	2.337	7,60	2.089	7,19
* Cartera exterior	28.004	91,06	25.095	86,32
* 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)	349	1,13	1.830	6,29
(+/-) RESTO	61	0,20	57	0,20
TOTAL PATRIMONIO	30.752	100,00 %	29.071	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	29.071	26.946	29.071	
± Compra/venta de acciones (neto)	-0,32	0,14	-0,32	-338,21
- Dividendos a cuenta distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,67	8,07	6,67	-13,81
(+) Rendimientos de gestión	6,37	7,75	6,37	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,30	0,32	0,30	-0,84
- Comisión de sociedad gestora	0,15	0,16	0,15	-1,64
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.752	29.071	30.752	

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

3. Inversiones financieras

INSTRUMENTO	CANTIDAD	COSTE
ACCIONES!CIE FINANCIERE RICHE	737,00	148950,59
ACCIONES!NESTLE SA	1000,00	90006,93
ACCIONES!DSV A/S	976,00	202258,82
ACCIONES!AIR LIQUIDE SA	793,00	137411,04
ACCIONES!AIRBUS GROUP SE	902,00	175475,08
ACCIONES!ASM INTERNATIONAL NV	120,00	120060,00
ACCIONES!ASML HOLDING NV	279,00	480270,60
ACCIONES!ESSILOR INTERNATIONAL	375,00	61518,75
ACCIONES!FERRARI NV	244,00	79141,40
ACCIONES!HERMES INTERNATIONAL	32,00	51136,00
ACCIONES!IBERDROLA SA	4555,00	99481,20
ACCIONES!INDUSTRIA DE DISEÑO	2227,00	122752,24
ACCIONES!L'OREAL SA	283,00	108572,95
ACCIONES!LVMH MOET HENNESSY L	176,00	85201,60
ACCIONES!RHEINMETALL AG	100,00	99050,00
ACCIONES!RYANAIR HOLDINGS PLC	5726,00	156606,10
ACCIONES!SAFRAN SA	434,00	149730,00
ACCIONES!SAP SE	378,00	50652,00
ACCIONES!SCHNEIDER ELECTRIC S	300,00	85620,00
ACCIONES!SIEMENS AG	401,00	112741,15
ACCIONES!SYMRISE AG	678,00	59541,96
ACCIONES!VISCOFAN SA	34,00	1985,60
CC!INVERSI	347925,50	348577,46
ETF!HSBC MSCI WORLD UCIT	108303,00	4450170,27
ETF!LYXOR CORE STOXX EUR	13828,00	4359277,00
ETF!XTRACKERS MSCI EMU U	59359,00	4145038,97
ETF!XTRACKERS MSCI WORLD	32383,00	4432746,96
FONDO!CT LUX AMERICAN SMAL	49914,68	643774,52
FONDO!EDM INT-LATAM	4580,04	577725,99
FONDO!EDM INT-SPANISH	7355,36	1469232,96
FONDO!FOUNTAINCAP GREATER	27352,32	294885,34
FONDO!INVESCO FUNDS-INVESC	47334,42	591680,30
FONDO!MIRABAUD - EQUITIES	2115,07	375043,68
FONDOS!MERIDIA CAPITAL	50416,00	85949,20
FONDOS!QUALITAS EQUITY	16764,21	221064,66
FONDOS!QUALITAS EQUITY	20440,26	292500,19
FONDOS!QUALITAS EQUITY	48421,92	918389,48
SICAVS!POINTER	382000,00	595179,30
ACCIONES!ASSA ABLOY AB	4343,00	134184,24
ACCIONES!SANDVIK AB	1529,00	55174,30
ACCIONES!ALPHABET INC	605,00	189291,59
ACCIONES!AMAZON.COM INC	520,00	108507,09
ACCIONES!AMERICAN EXPRESS CO	183,00	54193,44
ACCIONES!AMPHENOL CORP	630,00	97252,32
ACCIONES!ANALOG DEVICES INC	291,00	101187,59
ACCIONES!APPLE INC	542,00	137307,93
ACCIONES!AXON ENTERPRISE INC	228,00	111906,04
ACCIONES!BLACKSTONE INC	337,00	34717,90
ACCIONES!BROADCOM INC	340,00	112445,28
ACCIONES!CINTAS CORP	465,00	69241,11
ACCIONES!COMPASS GROUP PLC	10944,00	309482,75
ACCIONES!COSTCO WHOLESALE COR	70,00	57330,50
ACCIONES!CRH PLC	2372,00	222206,27
ACCIONES!ELI LILLY & CO	108,00	113411,35
ACCIONES!FAIR ISAAC CORP	63,00	65900,14

ACCIONES!IDEXX LABORATORIES I	103,00	47472,70	
ACCIONES!INTERCONTINENTAL HOT	968,00	145979,69	
ACCIONES!INTUIT INC	127,00	29020,31	
ACCIONES!INTUITIVE SURGICAL I	204,00	71026,72	
ACCIONES!JOHNSON & JOHNSON	494,00	109841,69	
ACCIONES!LINDE PLC	266,00	120852,78	
ACCIONES!MASTERCARD INC	94,00	42267,90	
ACCIONES!META PLATFORMS INC	153,00	75453,84	
ACCIONES!MICROSOFT CORP	471,00	153819,31	
ACCIONES!MSCI INC	180,00	88257,05	
ACCIONES!NETFLIX INC	1877,00	117333,04	
ACCIONES!NVIDIA CORP	863,00	151179,89	
ACCIONES!ORACLE CORP	776,00	99564,70	
ACCIONES!S&P GLOBAL INC	139,00	49561,50	
ACCIONES!SERVICE CORP INTERNA	1128,00	75015,65	
ACCIONES!SERVICENOW INC	560,00	48675,19	
ACCIONES!SHOPIFY INC	811,00	81071,60	
ACCIONES!SPOTIFY TECHNOLOGY S	610,00	245201,63	
ACCIONES!STRYKER CORP	272,00	74975,03	
ACCIONES!SYNOPSYS INC	155,00	60533,05	
ACCIONES!TRANSDIGM GROUP INC	76,00	88631,62	
ACCIONES!VISA INC	544,00	163404,80	
ACCIONES!VULCAN MATERIALS CO	379,00	97888,98	
INSTRUMENTO_____	CANTIDAD_____	COSTE_____	
_____ VTO			
ETF!HSBC MSCI WORLD UCIT_____	108303,00	4450170,27	
ETF!LYXOR CORE STOXX EUR_____	13828,00	4359277,00	
ETF!XTRACKERS MSCI EMU U_____	59359,00	4145038,97	
ETF!XTRACKERS MSCI WORLD_____	32383,00	4432746,96	
FONDO!CT LUX AMERICAN SMAL_____	49914,68	643774,52	
FONDO!FOUNTAINCAP GREATER_____	27352,32	294885,34	
FONDO!INVESCO FUNDS-INVESC_____	47334,42	591680,30	
FONDO!MIRABAUD - EQUITIES_____	2115,07	375043,68	
FONDOS!MERIDIA CAPITAL_____	50416,00	85949,20	
FONDOS!QUALITAS EQUITY_____	20440,26	292500,19	
FONDOS!QUALITAS EQUITY_____	48421,92	918389,48	
FONDOS!QUALITAS EQUITY_____	16764,21	221064,66	

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. 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, sociedad de inversión 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión 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 SICAV.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a SIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.

J) Operaciones vinculadas

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

17/06/2026 Venta fondo EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR -303.415,65

25/02/2026 Compra fondo EDM INVERSION/SPANISH EQUITY CLASE L EUR 1.749.699,81

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN 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 30.751.576,56 euros. El número de accionistas es de 35 al final del semestre. Infanzon de Bergua se revaloriza un +6,12% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,22% en el semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC son 0,02% por EDM Latam y un 0,03% por EDM Inversión Spanish Equity.

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

La rentabilidad del semestre de la sicav está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 0,57% y 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.

No aplica.

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 no ha realizado operaciones en derivados ni en adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo mantiene un 9,34% del patrimonio invertido en otras IIC. Un 1,76% en IIC gestionadas por EDM y un 7,58% en IIC gestionadas por 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	%

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

Los productos estructurados suponen un % 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)