

EDM POINTER SA SIL

Nº Registro CNMV: 26

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**Gestora:** EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORS SL

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: 26/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre Vocación inversora: Renta variable internacional Perfil de Riesgo: 4
(En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: La SIL invertirá un mínimo del 70% en acciones de compañías de pequeña o mediana capitalización (entendidas como aquellas de hasta 3.500 millones de euros de capitalización). El resto del patrimonio podrá invertirse en acciones de compañías de capitalización superior, así como en instrumentos de renta fija sin rating mínimo, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos.

La SIL podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Dentro de este 30% se podrán incluir tanto IIC que sean activo apto, como aquellas no autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, distintas de las previstas en el artículo 48.1. c) y d). También se podrá invertir en acciones y participaciones

de IIC de inversión libre, tanto las reguladas en los artículos 73 y 74 del RIIC como las instituciones extranjeras similares. La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC podrá superar el 20% del patrimonio de la SIL.

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.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Acciones, accionistas y patrimonio

CLASE	Nº de acciones a fin periodo	Nº de accionistas a fin periodo	Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción (periodo actual)	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
						A final del período	Diciembre	Diciembre	Diciembre
CLASE A	44.871.314,00	184	EUR	0,00	NO	66.682	59.324	51.388	32.912
CLASE B	1.685.712,00	19	EUR	0,00	NO	2.462	3.055	1.426	0

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2024	2023	2022
CLASE A	EUR			31-12-2025	1,4861		1,3900	1,3866	1,2253
CLASE B	EUR			31-12-2025	1,4605		1,3742	1,3797	0,0000

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

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

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

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio mensual (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin de periodo			
CLASE A	1,42	1,54	1,49	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL
CLASE B	1,39	1,51	1,46	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (%) sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	Año t-5
	6,91	0,24	13,16	-7,96	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

El ultimo VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

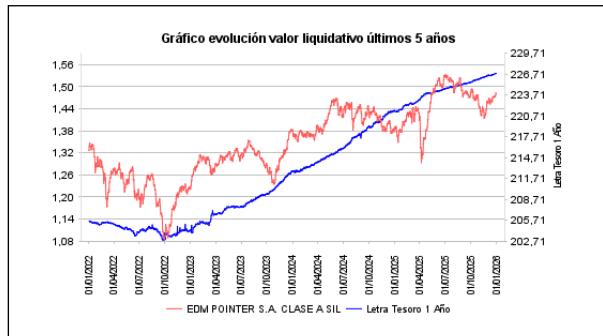
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,18	1,13	1,16	1,24	2,54

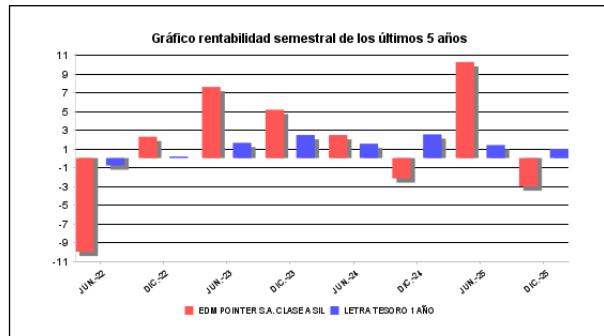
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26/11/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2024	2023	2022	Año t-5
	6,28	-0,40	0,00	0,00	

El último VL definitivo es de fecha: 31-12-2025

El ultimo VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

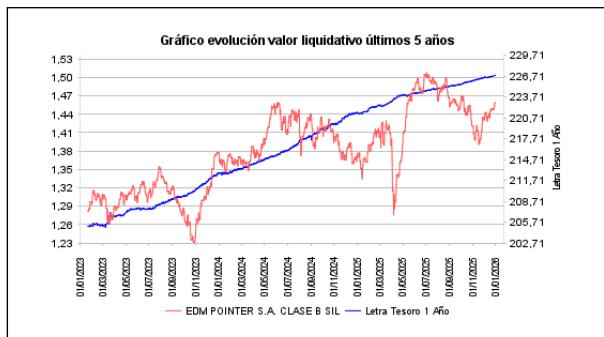
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	1,63	1,64	0,00	

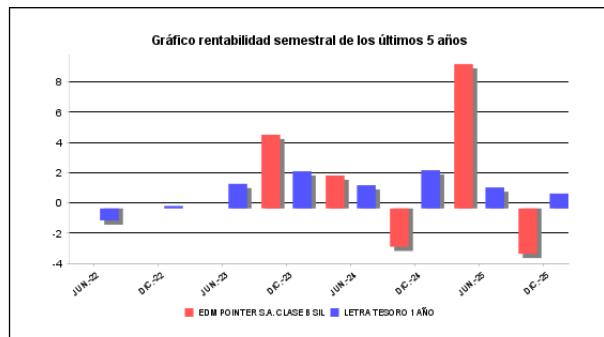
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



El 26/11/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	0	0,00	67.849	97,75
* Cartera interior	0	0,00	11.136	16,04
* Cartera exterior	0	0,00	56.712	81,71
* 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)	0	0,00	1.380	1,99
(+/-) RESTO	69.144	100,00	181	0,26
TOTAL PATRIMONIO	69.144	100,00 %	69.410	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)	69.410	62.379	62.379	
± Compra/venta de acciones (neto)	2,72	1,06	1,80	171,98
- Dividendos a cuenta distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,93	10,06	9,96	-120,38
(+) Rendimientos de gestión	-2,60	9,21	8,09	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,67	0,85	1,87	-15,86
- Comisión de sociedad gestora	0,51	0,65	1,40	-17,10
- 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)	69.144	69.410	69.144	

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

3. Inversiones financieras

INSTRUMENTO	CANTIDAD	COSTE
ACCIONES!ROYAL UNIBREW A/S	11100,00	853789,00
ACCIONES!AALBERTS NV	23850,00	669231,00
ACCIONES!ALLFUNDS GROUP LTD	65000,00	522925,00
ACCIONES!ALTEN SA	13800,00	999810,00
ACCIONES!AMADEUS FIRE AG	11250,00	486562,50
ACCIONES!AUBAY	13150,00	750865,00
ACCIONES!AZELIS GROUP NV	70000,00	654500,00
ACCIONES!B&C SPEAKERS SPA	42500,00	646000,00
ACCIONES!BECHTLE AG	15000,00	655200,00
ACCIONES!BOLLORE SA	185000,00	886890,00
ACCIONES!CIE AUTOMOTIVE SA	24500,00	728875,00
ACCIONES!CIR SPA-COMPAGNIE IN	850000,00	597550,00
ACCIONES!CORTICEIRA AMORIM SG	90000,00	594900,00
ACCIONES!ELIS SA	125000,00	3032500,00
ACCIONES!EQUASENS	17500,00	787500,00
ACCIONES!EURAZEO SE	10000,00	533000,00
ACCIONES!FIELMANN GROUP AG	20250,00	881887,50
ACCIONES!FINANCIERE DE L'ODET	890,00	1194380,00
ACCIONES!FUCHS PETROLUB SE	23149,00	694470,00
ACCIONES!GERARD PERRIER INDUS	11300,00	937900,00
ACCIONES!GESTAMP AUTOMOCION S	170000,00	517140,00
ACCIONES!GROUPE CRIT SA	11450,00	666390,00
ACCIONES!HEXAOM SA	20500,00	666250,00
ACCIONES!IBERPAPEL	40739,00	808669,15
ACCIONES!IMCD NV	6150,00	475641,00
ACCIONES!INMOBILIARIA COLONIA	200000,00	1093000,00
ACCIONES!IT LINK SA	27500,00	599500,00
ACCIONES!KINEPOLIS GROUP NV	27500,00	825000,00
ACCIONES!KRI-KRI MILK INDUSTR	52000,00	988000,00
ACCIONES!MARR SPA	116000,00	1046320,00
ACCIONES!MASCHINENFABRIK BERT	3275,00	478150,00
ACCIONES!MENSCH UND MASCHINE	14700,00	660765,00
ACCIONES!MIQUEL Y COSTAS & MI	56000,00	806400,00
ACCIONES!NAGARRO SE	10500,00	800625,00
ACCIONES!NBI BEARINGS EUROPE	115000,00	331200,00
ACCIONES!NEURONES	26600,00	1145130,00
ACCIONES!NEWLAT FOOD SPA	85000,00	1645600,00
ACCIONES!ORIGIN ENTERPRISES P	270000,00	1104300,00
ACCIONES!PRECIA SA	17968,00	481542,40
ACCIONES!PROSEGUR CASH SA	1045918,00	663112,01
ACCIONES!PUIG BRANDS SA	47000,00	698890,00
ACCIONES!REMY COINTREAU SA	9250,00	338920,00
ACCIONES!ROBERTET SA	965,00	847270,00
ACCIONES!SESA SPA	11200,00	1005760,00
ACCIONES!SOCIETE DES BAINS DE	3250,00	341250,00
ACCIONES!SPIE SA	21700,00	1068942,00
ACCIONES!STEF SA	7200,00	946080,00
ACCIONES!TFF GROUP	30000,00	591000,00
ACCIONES!VETOQUINOL SA	15300,00	1277550,00
ACCIONES!VIDRALA SA	14840,00	1337084,00
ACCIONES!VISCOFAN SA	18600,00	993240,00
ACCIONES!WENDEL SE	11300,00	928860,00
CC!INVERSIS	3441247,53	3447260,92
REPO!SPAIN LETRAS DEL TE!1,91!2026-01-02	2503000,00	2500000,00
ACCIONES!BABCOCK INTERNATIONA	77000,00	1097062,23

ACCIONES!CHURCHILL CHINA PLC	74789,00	291464,76
ACCIONES!COMPUTACENTER PLC	24000,00	806024,55
ACCIONES!CVS GROUP PLC	130000,00	1913276,71
ACCIONES!DIPLOMA PLC	7500,00	455194,11
ACCIONES!DISCOVERIE GROUP PLC	152000,00	1045356,07
ACCIONES!FOCUSRITE PLC	156000,00	406794,81
ACCIONES!GENUS PLC	22000,00	654379,15
ACCIONES!HILTON FOOD GROUP PL	150000,00	866545,17
ACCIONES!JOHNSON SERVICE GROU	750000,00	1160551,56
ACCIONES!JUDGES SCIENTIFIC PL	9000,00	588012,79
ACCIONES!MIDWICH GROUP PLC	315000,00	671572,50
ACCIONES!IRS GROUP PLC	69750,00	498882,43
ACCIONES!SDI GROUP PLC	350000,00	345013,35
ACCIONES!SIGMAROC PLC	885000,00	1294384,65
ACCIONES!SOLID STATE PLC	110000,00	201735,38
ACCIONES!SPIRAX GROUP PLC	7500,00	586293,46
ACCIONES!TREATT PLC	240000,00	561191,16
ACCIONES!VERTU MOTORS PLC	950000,00	679481,45
ACCIONES!VOLEX PLC	253860,00	1216297,93
ACCIONES!VP PLC	122500,00	756822,90
ACCIONES!WATCHES OF SWITZERLA	197000,00	1070320,83
ACCIONES!YOUNG & CO'S BREWERY	130000,00	882133,81
ACCIONES!KECK SENG INVESTMENT	3650000,00	846877,02
ACCIONES!LEROY SEAFOOD GROUP	125000,00	536029,64
ACCIONES!INTERNATIONAL PETROL	70000,00	1095558,82
ACCIONES!ARCOS DORADOS HOLDIN	100000,00	624893,58
ACCIONES!FRP HOLDINGS INC	50500,00	979818,66

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

04/08/2025

Renovación de auditor

La Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora de la sociedad EDM POINTER, SIL, S.A., por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2025, a la firma AUREN AUDITORES SP, S.L.P

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 aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2025 ha sido positivo para los mercados internacionales tras la fuerte volatilidad observada en la primera mitad del año. A medida que se fueron moderando las tensiones asociadas a los cambios en la política comercial estadounidense, la atención de los inversores se desplazó hacia la evolución de los fundamentales macroeconómicos y empresariales, así como hacia la sostenibilidad del crecimiento de beneficios. Este cambio de foco dio lugar a un mercado más selectivo, con un mayor énfasis en la visibilidad de resultados, la solidez de los balances y la calidad de las compañías.

La política monetaria volvió a situarse en el centro del debate durante el semestre. La Reserva Federal mantuvo un enfoque prudente, subrayando la necesidad de ver más datos que indiquen que la inflación avanza hacia el objetivo del 2% antes de iniciar un ciclo de recortes más claro. Este tono cauteloso, junto con una actividad económica resiliente, contribuyó a un menor número de bajadas de tipos de interés de lo esperado a principio del semestre. En Europa, el contexto fue algo más estable, apoyado en una inflación más contenida y en expectativas de una política monetaria gradualmente más acomodaticia.

En los mercados de renta variable, el semestre estuvo marcado por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos. Tras el fuerte rally inicial del año, el mercado mostró una mayor sensibilidad a las valoraciones, especialmente en aquellos segmentos con expectativas de crecimiento más exigentes. Este entorno favoreció una rotación hacia sectores y modelos de negocio considerados más defensivos o de mayor calidad.

La temática de la inteligencia artificial continuó siendo un factor estructural clave, aunque el mercado fue mucho más selectivo. A lo largo del semestre ganaron peso las dudas sobre la rentabilidad del CAPEX necesario para desplegar

nuevas infraestructuras, lo que se tradujo en episodios de volatilidad en el mercado. Paralelamente, aumentó el interés por aquellas compañías capaces de integrar estas tecnologías de forma eficiente en sus procesos, mejorando márgenes y productividad.

Desde una perspectiva geográfica, Europa volvió a mostrar un comportamiento relativo más sólido frente a Estados Unidos durante gran parte del semestre. Las valoraciones más atractivas, una menor exposición directa a las tensiones comerciales y el impulso procedente de políticas fiscales orientadas a inversión en infraestructura, transición energética y defensa ayudaron a sostener el apetito por activos europeos que se había debilitado tras la fuerte recuperación de la bolsa americana.

En los mercados de renta fija, predominó una mayor estabilidad en las curvas soberanas, tras las tensiones observadas a comienzos de año. Los rendimientos de los bonos tendieron a moverse lateralmente, con una ligera compresión de los tipos largos ante la confirmación de una inflación más benigna y un tono progresivamente más acomodaticio por parte de los principales bancos centrales. Las expectativas de recortes de tipos por la FED fueron menos de los esperados debido a la reticencia de Powell. El BCE por su parte siguió bajando tipos a partir del verano lo que ayudó al comportamiento de los activos de duración.

En crédito, el trimestre resultó constructivo, con una compresión moderada de spreads, especialmente en Investment Grade, que se benefició de la búsqueda de carry en un contexto de incierto, pero sin señales claras de recesión. El segmento High Yield mostró un comportamiento más desigual, condicionado por factores idiosincráticos y una mayor dispersión sectorial, aunque sin un deterioro significativo de las condiciones financieras. En conjunto, la renta fija ofreció rentabilidades positivas ajustadas por riesgo, consolidando su papel como elemento estabilizador en las carteras.

Cerramos un segundo semestre de 2025 que se caracterizó por un entorno de mercado más exigente y selectivo, en el que la evolución de los fundamentales volvió a situarse en el centro de las decisiones de inversión. Tras un primer semestre marcado por episodios de elevada volatilidad y una rápida recuperación, la segunda mitad del año puso de relieve la importancia de la visibilidad de resultados, la generación de caja y la disciplina financiera, en un contexto de condiciones monetarias todavía restrictivas y persistente incertidumbre. Este escenario favoreció una aproximación más prudente, con mayor diferenciación entre activos y un énfasis creciente en la calidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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

El patrimonio de EDM Pointer A asciende en el semestre hasta los 66.681.840,06 euros y el de EDM Pointer B

2.461.966,49 euros. El número de partícipes es de 184 para la clase A y de 19 para la clase B.

EDM Pointer obtiene una rentabilidad del -3,03% para la clase A y un -3,00% para la clase B durante el semestre.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Pointer A se sitúan en 0,58% para el semestre y EDM Pointer B en 0,71%.

El fondo ha devengado comisión de éxito en 2025

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en un 1,67%. El fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo no invierte parte de su patrimonio en otras IIC de renta variable.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual acumulada de EDM Pointer A fue de 10,48% y la de EDM Pointer B de 10,43%.

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.

Durante el ejercicio 2025 se asistió a las siguientes juntas siendo el sentido del voto a favor de todos los puntos:

28/04/2025 IT0005385213 NEWLAT FOOD SPA

29/04/2025 IT0001268561 B&C SPEAKERS

29/04/2025 ES0183746314 VIDRALA

29/04/2025 ES0105229001 Prosegur Cash

29/04/2025 ES0147561015 IBERPAPEL

29/04/2025 DK0060634707 ROYAL UNIBREW

30/04/2025 FR0000064271 STEF TFE

30/04/2025 FR0012757854 SPIE SA

06/05/2025 FR0000063737 AUBAY

07/05/2025 CA46016U1084 INTERNATIONAL PETROLEUM
07/05/2025 DE000A3E5D56 FUCHS PETROLUB AG
07/05/2025 ES0105630315 CIE AUTOMOTIVE
08/05/2025 ES0105223004 GESTAMP AUTOMOCION
08/05/2025 BE0974400328 AZELIS GROUP NV
08/05/2025 DE0006580806 MENSCH UND MASCHIN
16/05/2025 FR0014004L86 DASSAULT AVIATION
21/05/2025 ES0132945017 TUBACEX
22/05/2025 ES0105062022 NBI BEARINGS
30/05/2025 ES0112458312 AZKOYEN
18/06/2025 ES0164180012 MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A

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 ejercitará 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.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 25.439,07 EUR en el total del año 2025. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2026, el presupuesto para gastos de Research son 31.236,16 EUR.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a 2026, esperamos que la inflación continúe moderándose, especialmente en Estados Unidos, lo que permitiría a los bancos centrales avanzar en un proceso de reducción gradual de los tipos de interés oficiales. Este entorno ejercerá presión a la baja sobre los costes de financiación y contribuirá a mejorar las condiciones financieras en general. Unos tipos más bajos deberían favorecer una reactivación progresiva de la inversión, particularmente en sectores industriales, con un impacto positivo en los beneficios empresariales a lo largo del año. Consideramos que este escenario es especialmente favorable para compañías industriales de alta calidad, cuyos modelos de negocio se benefician directamente de una mayor actividad económica y una mejor visibilidad de demanda.

Otro punto de inflexión relevante en 2026 estará relacionado con las fuertes inversiones realizadas en inteligencia artificial y centros de datos. Esperamos que el mercado comience a exigir pruebas claras y cuantificables sobre la rentabilidad de estos proyectos, así como mayor visibilidad sobre los plazos en los que dichas inversiones empezarán a generar retornos. El volumen de capital invertido en AI deja de ser suficiente. El foco se desplaza hacia la eficiencia del capital y la rentabilidad incremental de estas inversiones. En la medida en que las compañías sean capaces de demostrar retornos atractivos y sostenible creación de valor, el impacto positivo podría extenderse al conjunto del ecosistema de la inteligencia artificial.

A ello se suma un entorno geopolítico todavía inestable, donde los acontecimientos políticos y geoestratégicos han demostrado en los últimos años su capacidad para impactar de forma relevante y transversal en los mercados financieros. Esperamos que esta fuente de incertidumbre continúe presente y se refleje en niveles estructuralmente más altos de

volatilidad.

La volatilidad, en sí misma, no es ni positiva ni negativa, pero subraya la relevancia de una adecuada gestión del riesgo y el papel central que desempeña la calidad de las compañías dentro de una cartera. En este sentido, mantener un enfoque basado en negocios sólidos, con ventajas competitivas claras, balances robustos y generación de caja recurrente, seguirá siendo clave para navegar con éxito un entorno de mercado más exigente y aprovechar las oportunidades que surjan de la dispersión.

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

EDM Gestión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2025. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 6.091.185,28 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.256.280,82 euros de remuneración variable a 73 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.868.235,03 euros (1.305.139,98 euros de remuneración fija y 563.095,05 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.472.890,16 euros (1.646.133,25 euros de remuneración fija y 826.756,91 euros de remuneración variable) por 21 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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