

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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 FONDO

Fecha de registro: 11/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá, en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos. Las inversiones podrán materializarse a través de IIC entre 0% y 100% incluidas las del grupo.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,00	0,16	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,33	3,54	1,33	3,54

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	44.222.016,81	56.501.007,78	294	318	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	32.308.681,14	32.658.765,13	526	520	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	101.057	127.614	126.897	130.646
CLASE R	EUR	71.397	71.603	60.470	48.040

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE L	EUR	2,2852	2,2586	2,1016	1,7884
CLASE R	EUR	2,2098	2,1925	2,0556	1,7626

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,18	4,09	-2,79	0,85	1,18	7,47	17,51	-16,28	3,87

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,88	04-04-2025	-2,88	04-04-2025	-2,40	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,62	12-05-2025	1,62	12-05-2025	2,73	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,92	11,74	7,65	5,92	7,58	6,02	7,57	13,45	17,30
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82	13,18	13,75	19,57	34,39
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69	0,58	0,89	0,53	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,36	6,36	6,36	8,89	8,89	8,89	8,89	8,89	4,92

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

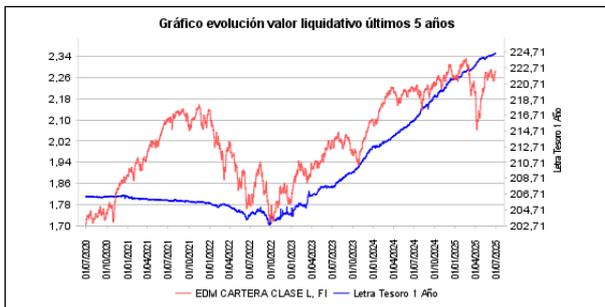
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,31	0,30	0,33	0,32	1,30	1,30	1,33	1,57

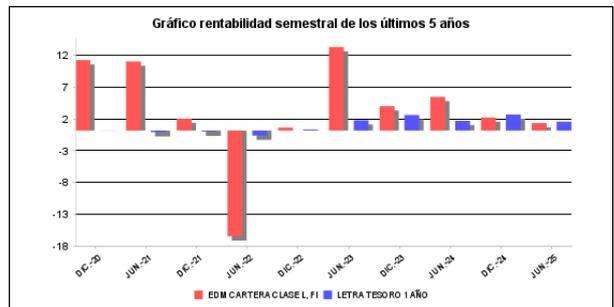
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,79	3,88	-2,98	0,66	0,99	6,66	16,62	-16,90	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,89	04-04-2025	-2,89	04-04-2025	-2,40	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,62	12-05-2025	1,62	12-05-2025	2,73	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,90	11,72	7,63	5,87	7,57	6,00	7,57	13,45	
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82	13,18	13,75	19,57	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69	0,58	0,89	0,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,44	6,44	6,44	6,45	6,46	6,45	6,47	6,50	

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

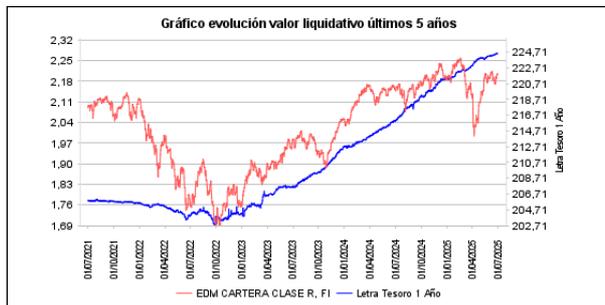
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,04	0,53	0,51	0,54	0,53	2,15	2,15	2,18	

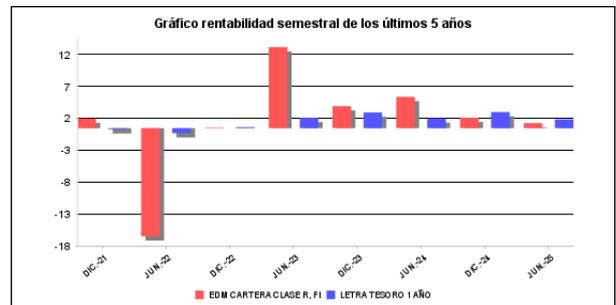
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	499.769	2.635	1,86
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.733	15	2,01
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	140.433	849	-4,07
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	181.476	833	1,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	199.222	1.156	1,44
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	60.324	1.127	-1,93

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	1.101.956	6.615	0,69

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	163.576	94,85	187.430	94,08
* Cartera interior	43.637	25,30	51.926	26,07
* Cartera exterior	119.226	69,13	134.749	67,64
* Intereses de la cartera de inversión	713	0,41	755	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.493	4,92	10.608	5,32
(+/-) RESTO	384	0,22	1.179	0,59
TOTAL PATRIMONIO	172.454	100,00 %	199.217	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	199.217	193.280	199.217	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,75	1,11	-15,75	-1.403,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,03	1,88	1,03	-51,22
(+) Rendimientos de gestión	1,72	2,58	1,72	-39,69
+ Intereses	0,36	0,38	0,36	-13,04
+ Dividendos	0,45	0,27	0,45	49,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,33	0,06	-84,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,78	1,65	-0,78	-143,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,94	-0,31	0,94	-373,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,76	0,18	0,76	286,78
± Otros resultados	-0,11	0,02	-0,11	-610,17
± Otros rendimientos	0,04	0,06	0,04	-47,92
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,71	-0,71	-6,47
- Comisión de gestión	-0,64	-0,63	-0,64	-7,08
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-9,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-21,57
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,18
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	27,23
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,02	185,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	1,22
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-108,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	172.454	199.217	172.454	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.266	6,53	6.820	3,42
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	7.500	3,76
TOTAL RENTA FIJA	11.266	6,53	14.320	7,18
TOTAL RV COTIZADA	15.899	9,24	15.246	7,64
TOTAL RENTA VARIABLE	15.899	9,24	15.246	7,64
TOTAL IIC	16.472	9,55	22.360	11,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	43.637	25,32	51.926	26,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.951	13,93	28.217	14,17
TOTAL RENTA FIJA	23.951	13,93	28.217	14,17
TOTAL RV COTIZADA	68.850	39,93	77.179	38,78
TOTAL RENTA VARIABLE	68.850	39,93	77.179	38,78
TOTAL IIC	26.426	15,33	29.354	14,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	119.226	69,19	134.749	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	162.864	94,51	186.676	93,74

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	18.436	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		18436	
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	3.338	Inversión
Total otros subyacentes		3338	
TOTAL OBLIGACIONES		21774	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

30/05/2025: Otros hechos relevantes

Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo del fondo. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es la web de la Gestora: www.edm.es

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

Operaciones Vinculadas:

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

15/04/2025	Venta fondo EDM RENTA CLASE L, FI	Importe: 2.270.320,83 euros
16/04/2025	Venta fondo EDM LATAM CLASE I USD	Importe: 915.502,87 euros
17/04/2025	Venta fondo EDM CREDIT PORTFOLIO CLASE L EUR	Importe: 2.005.832,69 euros
17/04/2025	Venta fondo EDM HYSD CLASE L EUR	Importe:1.001.741,35 euros
16/06/2025	Venta fondo EDM AHORRO CLASE L, FI	Importe: 4.000.000 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 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad y una sucesión de eventos macroeconómicos y geopolíticos que han puesto a prueba la resiliencia de los mercados. El catalizador fue el llamado "Liberation Day", cuando la nueva administración estadounidense anunció un giro en su política comercial con la imposición de aranceles generalizados. Este movimiento provocó una corrección abrupta en los principales índices bursátiles y un repunte significativo en los tipos de interés, generando incertidumbre global y revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento, como la del Banco Mundial, que ajustó el PIB esperado de EE. UU. en 2025 en -0,9%.

A pesar del impacto inicial, los mercados protagonizaron una de las recuperaciones más rápidas de la historia reciente, impulsados por una sólida temporada de resultados empresariales y por la moderación y flexibilidad del discurso comercial de Donald Trump. Esta rápida reversión del sentimiento inversor ha puesto de manifiesto la fortaleza estructural de determinados segmentos del mercado, como el sector tecnológico, aislado de las presiones de los aranceles y las compañías con exposición a Inteligencia Artificial, aunque persisten dudas sobre la visibilidad CAPEX de las compañías en un entorno de mayor incertidumbre regulatoria y comercial.

En cuanto al comportamiento de los mercados bursátiles, Europa ha tenido un comportamiento claramente superior al de Estados Unidos durante este primer semestre. Mientras que los mercados estadounidenses se vieron lastrados por la incertidumbre derivada de la nueva política comercial y la caída del dólar, los índices europeos se beneficiaron de una mayor estabilidad macroeconómica, una menor exposición a las tensiones arancelarias y el impulso generado por los planes de inversión en infraestructura y defensa anunciados por Alemania. Esta combinación de factores, junto al descuento en valoración, han favorecido una rotación hacia activos europeos, que han mostrado una mayor resiliencia y atractivo relativo frente a sus homólogos estadounidenses, especialmente en sectores industriales, financieros y de consumo básico.

En el universo de la renta fija, la reacción inicial a la política comercial estadounidense provocó un repunte de los tipos largos, con el bono a 10 años estadounidense subiendo más de 50 puntos básicos en abril. Sin embargo, la estabilización posterior y las expectativas de recortes por parte de la FED y el BCE han contribuido a una cierta normalización en los mercados de deuda. Los spreads de crédito se han mantenido relativamente estables para el nivel de incertidumbre y volatilidad que hemos visto en el semestre. Destaca también el buen comportamiento del segmento Investment Grade en Europa.

Cerramos esta primera mitad del año con resultados positivos en los fondos gestionados, especialmente aquellos con exposición a calidad y tecnología. La prima de calidad ha seguido actuando como refugio ante la incertidumbre macroeconómica y política. Mantenemos una visión constructiva pero prudente, conscientes de los riesgos latentes, y confiamos en que nuestra selección de valores y enfoque disciplinado seguirán generando valor para nuestros inversores.

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 para el primer semestre que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a finales de año.

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 0,10%, con un resultado del 0,199%

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 172.453.795,94 Euros en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 71.396.954 Euros a final de semestre mientras que la clase L llega a 101.056.841,94 Euros. El número de participes es de 820. El desglose por clases es de 526 participes en la clase Retail y 294 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 0,79% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 1,18%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 1,04% y para la clase L 0,62% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC en el semestre son 0,04% por EDM Credit Portfolio, 0,06% por EDM Latam Eur, 0,04% por EDM Global Equity Impact, 0,06% por EDM Ahorro, un 0,04% por EDM High Yield Short Duration y un 0,02% por Invesco Asian Equity.

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

La rentabilidad del semestre de la Clase L está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,00% La clase R se sitúa por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a. Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En Renta Variable durante el semestre se ha comprado Amadeus, Shopify y Lindt. Hemos incrementado el peso en ASML, MSCI y Vertex. Se ha procedido a la venta de Danaher, Adobe y Allfunds. Se ha reducido la posición en Iberdrola, SAP y Netflix.

En Renta Fija, hemos comprado Bary 28, Ziggo 30 y Loxam 30. Hemos vendido soberanos americanos, NWG 26, SCYR 26 y Edrsm 27.

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, el fondo puede cubrir hasta la totalidad de la exposición en USD.

d. Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 24,74% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Un 22,48% de las IIC donde invierte están gestionadas por EDM y un 2,26% por terceros.

A fecha de referencia (30/06/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 2,87 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,03%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada en el año de EDM Cartera, F.I. clase R ha sido 9,90% y del 9,92% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

ejercitará el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2088 y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, la información periódica relativa a la sostenibilidad del producto financiero se incorpora como anexo a las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

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 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2025 con un optimismo prudente, conscientes de que el entorno macroeconómico y geopolítico seguirá presentando desafíos relevantes. Las valoraciones, en general, se mantienen en niveles razonables, y la dispersión entre regiones y sectores abre oportunidades selectivas para los inversores con un enfoque fundamental. En este contexto, confiamos en que las compañías en cartera caracterizadas por su calidad, solidez financiera y capacidad de generación de caja seguirán mostrando un comportamiento diferencial.

Las perspectivas de mercado apuntan a un escenario favorable para las acciones internacionales y los beneficiarios estructurales de la inteligencia artificial, más allá de las grandes tecnológicas que han liderado hasta ahora. En EDM, seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, lo que nos permitirá mantener un alto grado de visibilidad sobre las estimaciones de beneficios y tomar decisiones de inversión bien fundamentadas.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, entender su calidad intrínseca y el valor de sus ventajas competitivas; como el poder de marca o la capacidad de adaptación; no solo nos permite actuar con mayor convicción en entornos volátiles, sino también aprovechar las ineficiencias del mercado en beneficio de nuestros inversores.

En el caso de Renta Fija, seguimos positivos en Investment Grade europeo y aprovecharemos la volatilidad del mercado para ir aumentando la exposición. En este escenario si hubiera ampliación de spreads de crédito, también aprovecharíamos para incorporar compañías de High Yield con gran capacidad de generación de caja y modelos de negocio resilientes.

En los fondos de Renta Fija, el posicionamiento ha estado centrado en deuda soberana, donde hemos ido aprovechando la volatilidad para aumentar duración y crédito Investment Grade, En el segmento de más riesgo, hemos sido muy selectivos con los emisores ya que en un entorno como el actual muchas compañías podría tener problemas para refinanciar su deuda y con los spreads de crédito en niveles tan bajos no vemos valor para el riesgo que estas asumiendo. En cuanto a la Renta Variable, seguiremos analizando los impactos que puedan tener las tarifas en nuestra selección de compañías y realizaremos los ajustes necesarios si fuera preciso. Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser conscientes de su calidad y el poder de marca de nuestras compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovechar las irracionalidades del mercado en tiempos tan volátiles como los actuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	433	0,25	0	0,00
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	503	0,25
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	822	0,48	413	0,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.255	0,73	917	0,46
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,536 2025-05-31	EUR	0	0,00	2.521	1,27
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	4.030	2,34	0	0,00
ES0L02508080 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,930 2025-08-08	EUR	2.591	1,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.621	3,84	2.521	1,27
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	526	0,30	526	0,26
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	435	0,25	432	0,22
XS2332590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	407	0,24	407	0,20
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	460	0,27	460	0,23
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	537	0,31	534	0,27
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	427	0,25	425	0,21
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	296	0,17	299	0,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.089	1,79	3.082	1,54
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	301	0,17	301	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		301	0,17	301	0,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.266	6,53	6.820	3,42
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-06	EUR	0	0,00	7.500	3,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	7.500	3,76
TOTAL RENTA FIJA		11.266	6,53	14.320	7,18
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SO	EUR	761	0,44	695	0,35
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	397	0,23	767	0,39
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	822	0,48	761	0,38
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	350	0,20	313	0,16
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	662	0,38	575	0,29
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	558	0,32	378	0,19
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	575	0,33	599	0,30
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	251	0,15	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	250	0,15	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	735	0,43	911	0,46
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	599	0,35	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	501	0,29	904	0,45
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	445	0,26	543	0,27
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	847	0,49	654	0,33
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1.239	0,72	945	0,47
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	544	0,32	603	0,30
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	704	0,41	606	0,30
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	441	0,26	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.321	0,77	1.178	0,59
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	532	0,31	1.263	0,63
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	600	0,35	690	0,35
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	601	0,35	544	0,27
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	799	0,46	751	0,38
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	672	0,39	764	0,38
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	691	0,40	801	0,40
TOTAL RV COTIZADA		15.899	9,24	15.246	7,64
TOTAL RENTA VARIABLE		15.899	9,24	15.246	7,64
ES0127795039 - FONDO EDM RENTA	EUR	0	0,00	2.249	1,13
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	16.472	9,55	20.111	10,10
TOTAL IIC		16.472	9,55	22.360	11,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		43.637	25,32	51.926	26,05
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	286	0,17	288	0,14
DE0001141851 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,590 2027-04-16	EUR	0	0,00	459	0,23
DE000BU25000 - DEUDA BUNDES OBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	501	0,25
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	402	0,23	408	0,20
FR001400PM68 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 2,750 2030-02-25	EUR	505	0,29	0	0,00
IT0005561888 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	426	0,25	0	0,00
IT0005607970 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	416	0,24	0	0,00
US912810UD80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,125 2044-08-15	USD	0	0,00	438	0,22
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	0	0,00	466	0,23
US91282CJK80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2026-11-15	USD	0	0,00	488	0,25
US91282CJZ59 - DEUDA US TREASURY N/B 4,000 2034-02-15	USD	0	0,00	555	0,28
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.034	1,18	3.605	1,80
DE000BU22031 - DEUDA BUNDES SCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	0	0,00	506	0,25
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	298	0,15
US912797M273 - DEUDA TREASURY BILL 4,428 2025-01-28	USD	0	0,00	480	0,24
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	0	0,00	974	0,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	2.258	1,13
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	505	0,29	0	0,00
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	417	0,24	415	0,21
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	205	0,12	205	0,10
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	256	0,15	254	0,13
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	953	0,55	950	0,48
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	531	0,31	529	0,27
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	534	0,31	529	0,27
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	322	0,19	318	0,16
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	416	0,24	412	0,21
FR001400RC00 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	414	0,24	409	0,21
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	410	0,24	404	0,20
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	0	0,00	290	0,15
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	303	0,18	300	0,15
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	505	0,29	506	0,25
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	475	0,28	476	0,24
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	0	0,00	489	0,25
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	481	0,28	482	0,24
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	493	0,29	494	0,25
XS2069016165 - BONOS ZIGGO BV 2,875 2030-01-15	EUR	281	0,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	492	0,29	489	0,25
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	298	0,17	0	0,00
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	445	0,26	445	0,22
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	397	0,23	399	0,20
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	390	0,23	389	0,20
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	471	0,24
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	291	0,17	0	0,00
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	347	0,20	346	0,17
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	441	0,26	446	0,22
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	496	0,29	493	0,25
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	0	0,00	304	0,15
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	483	0,28	484	0,24
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	330	0,19	331	0,17
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	443	0,26	444	0,22
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	532	0,31	530	0,27
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	523	0,30	521	0,26
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	0	0,00	417	0,21
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	441	0,26	439	0,22
XS2615562274 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	316	0,18	0	0,00
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	545	0,32	546	0,27
XS2624554320 - BONOS IOI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	314	0,18	314	0,16
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,750 2028-09-18	EUR	527	0,31	525	0,26
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	313	0,18	315	0,16
XS2767965853 - BONOS TECHEM VERWALTUNGSGE 5,375 2029-07-15	EUR	310	0,18	0	0,00
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	408	0,24	420	0,21
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	309	0,18	308	0,15
XS2774392638 - BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	296	0,17	0	0,00
XS2809222420 - BONOS CARNIVAL CORP 5,750 2030-01-15	EUR	321	0,19	0	0,00
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	414	0,24	415	0,21
XS2859406139 - BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	321	0,19	0	0,00
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	410	0,24	407	0,20
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	304	0,18	0	0,00
XS3023780375 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	399	0,23	0	0,00
XS3071337847 - BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	404	0,23	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.761	11,50	17.658	8,88
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	291	0,17	290	0,15
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	0	0,00	588	0,30
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	530	0,31	523	0,26
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	202	0,12	206	0,10
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	0	0,00	389	0,20
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	0	0,00	384	0,19
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	292	0,15
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	663	0,38	664	0,33
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	385	0,19
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	0	0,00	295	0,15
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	380	0,19
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	470	0,27	0	0,00
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	299	0,15
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.156	1,25	4.696	2,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		23.951	13,93	28.217	14,17
TOTAL RENTA FIJA		23.951	13,93	28.217	14,17
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC	USD	1.336	0,77	0	0,00
CH0010570767 - ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LI	CHF	715	0,41	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.112	0,64	1.328	0,67
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.360	0,79	0	0,00
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	961	0,56	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	802	0,46	2.104	1,06
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	574	0,33	426	0,21
DE000SYM9999 - ACCIONES SYMRISE AG	EUR	0	0,00	636	0,32
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.427	0,83	1.639	0,82
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.369	0,79	1.693	0,85
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.248	0,72	1.129	0,57
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.173	0,68	471	0,24
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	547	0,32	1.028	0,52
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	1.153	0,67	1.811	0,91
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	655	0,38	1.699	0,85
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	1.127	0,65	1.944	0,98
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	1.266	0,73	513	0,26
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	651	0,38	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	0	0,00	532	0,27
GB00BOSWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	1.024	0,59	1.332	0,67
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.108	0,64	1.895	0,95
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	319	0,19	748	0,38
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	0	0,00	417	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	USD	1.191	0,69	2.662	1,34
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.485	0,86	1.290	0,65
IE0005711209 - ACCIONES ICN PLC	USD	0	0,00	1.106	0,56
IE000595762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	995	0,58	1.698	0,85
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	712	0,41	1.361	0,68
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	944	0,55	763	0,38
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	590	0,34	588	0,30
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY S	USD	1.165	0,68	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.733	1,58	1.984	1,00
NL0000334118 - ACCIONES ASMI INTERNATIONAL NV	EUR	1.526	0,89	592	0,30
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	284	0,16	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.202	1,86	2.868	1,44
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	513	0,30	0	0,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	874	0,51	1.660	0,83
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	1.645	0,83
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	1.754	1,02	1.982	1,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	1.410	0,82	2.183	1,10
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CO	USD	820	0,48	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM INC	USD	1.492	0,87	0	0,00
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	984	0,57	1.494	0,75
US2172041061 - ACCIONES COPART INC	USD	1.170	0,68	1.369	0,69
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	0	0,00	1.710	0,86
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.069	1,20	1.970	0,99
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.683	0,98	1.841	0,92
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	1.819	1,05	2.237	1,12
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	0	0,00	1.446	0,73
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.536	0,89	1.530	0,77
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	0	0,00	2.559	1,28
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	3.147	1,82	3.753	1,88
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	3.549	2,06	2.416	1,21
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.685	0,98	2.292	1,15
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.807	1,05	2.429	1,22
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.788	1,04	1.852	0,93
US88339J1051 - ACCIONES TRADE DESK INC/THE	USD	1.313	0,76	1.362	0,68
US8936411003 - ACCIONES TRANSDIGM GROUP INC	USD	1.355	0,79	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	1.273	0,74	844	0,42
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.059	1,19	2.345	1,18
TOTAL RV COTIZADA		68.850	39,93	77.179	38,78
TOTAL RENTA VARIABLE		68.850	39,93	77.179	38,78
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	4.928	2,86	4.197	2,11
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	0	0,00	896	0,45
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	6.174	3,58	8.037	4,03
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	5.168	3,00	5.591	2,81
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	6.230	3,61	7.109	3,57
LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	EUR	3.926	2,28	3.521	1,77
TOTAL IIC		26.426	15,33	29.354	14,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		119.226	69,19	134.749	67,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		162.864	94,51	186.676	93,74

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)