

HERCASOL, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 393

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/01/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94	2,06	1,94	1,57

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.246.568,00	3.398.397,00
Nº de accionistas	193,00	194,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	80.474	24,7873	23,3823	25,8536
2023	76.041	22,3818	17,4872	22,3877
2022	59.663	17,4876	16,2865	22,7260
2021	77.148	22,7243	18,0478	23,0427

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
23,38	25,85	24,79	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	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

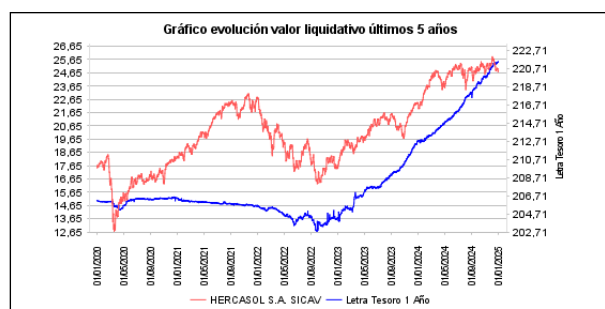
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
10,75	-0,80	0,27	0,73	10,54	27,99	-23,04	24,11	26,27

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,24	0,24	0,24	0,24	0,98	1,02	1,02	1,10

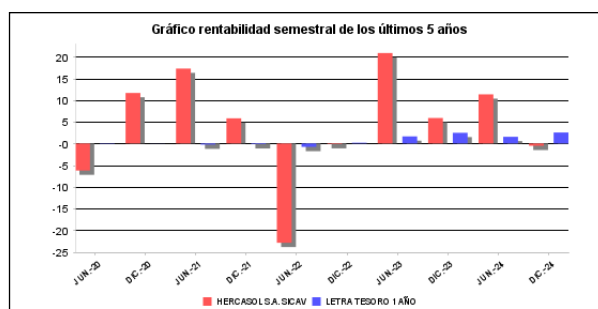
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.401	93,70	75.757	89,46
* Cartera interior	10.883	13,52	11.820	13,96
* Cartera exterior	64.518	80,17	63.936	75,50
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.471	5,56	8.279	9,78
(+/-) RESTO	601	0,75	651	0,77
TOTAL PATRIMONIO	80.474	100,00 %	84.687	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)	84.687	76.041	76.041	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,57	0,03	-4,62	-18.029,80
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,42	10,57	9,97	-104,16
(+) Rendimientos de gestión	0,05	11,10	10,97	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,45	0,78	1,23	-39,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,55	11,15	11,52	-94,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,88	-0,72	-1,60	26,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,20	-0,23	-0,43	-8,67
± Otros resultados	0,04	0,04	0,08	-10,03
± Otros rendimientos	0,09	0,08	0,17	6,20
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-0,53	-1,00	-10,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,37	-0,75	4,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	0,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-52,50
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,12	-72,62
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	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)	80.474	84.687	80.474	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.883	13,54	11.820	13,93
TOTAL RENTA VARIABLE	10.883	13,54	11.820	13,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.883	13,54	11.820	13,93
TOTAL RV COTIZADA	59.828	74,32	59.076	69,76
TOTAL RENTA VARIABLE	59.828	74,32	59.076	69,76
TOTAL IIC	4.690	5,83	4.860	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.518	80,15	63.936	75,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	75.401	93,69	75.757	89,43

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	17.813	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		17813	
INVESCO FUNDS-INVESC	FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	2.250	Inversión
Total otros subyacentes		2250	
TOTAL OBLIGACIONES		20064	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen hechos relevantes en el segundo semestre de 2024

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A fecha 31/12/2024 existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 74.119.648,21 euros, que supone un 92,10 % sobre el patrimonio de la IIC.

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.

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

El segundo semestre de 2024 ha estado marcado por la sorprendente resiliencia de la economía a pesar de los persistentes desafíos macroeconómicos y geopolíticos. La previsión de crecimiento global del PIB real se ha mantenido en torno al 3%, respaldada por la solidez del consumo, especialmente en Estados Unidos y la recuperación de los mercados emergentes.

En el ámbito monetario, los bancos centrales han comenzado a relajar progresivamente sus políticas, un movimiento anticipado que ha dado cierto alivio a los mercados de renta fija y variable. En Estados Unidos, la Reserva Federal ha reducido los tipos de interés en dos ocasiones durante este semestre, situándolos en el rango del 4.75%-5.00%. A pesar de estas bajadas, la parte larga de la curva no ha reflejado este movimiento al completo ya que los inversores han empezado a preocuparse por el déficit de EE.UU y las políticas fiscales de Trump. El rendimiento del bono del Tesoro americano a 10 años cerró el año en 4.56%, ligeramente por encima del 4.39% registrado a mitad de año, pero lejos del 3.61% que registró a mitad de septiembre.

En Europa, el Banco Central Europeo también ha reducido los tipos en 25 puntos básicos en noviembre, apoyado por una moderación sostenida de la inflación, que cerró 2024 en un 3.2% interanual. El bono alemán a 10 años finalizó el año en 2.75%, mientras que el español lo hizo en 3.55%, ambos reflejando un estrechamiento en los spreads.

Los mercados de renta variable globales han mostrado un desempeño positivo en la segunda mitad del año, beneficiándose de una política monetaria más laxa y la mejora de las expectativas económicas que se han ido confirmando a lo largo del semestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró 2024 con una revalorización anual del 25%, mientras que el NASDAQ 100 registró un impresionante +27%, impulsado por el sector tecnológico y por la elección de Donald Trump como nuevo presidente. En Europa, el MSCI Europe ganó un 8.6% en el año, con un desempeño destacable de sectores cíclicos como el industrial y el financiero.

El impacto de la inteligencia artificial (IA) continuó siendo un factor clave para los mercados de renta variable. Empresas relacionadas con la infraestructura de semiconductores y análisis de datos consolidaron su posición como líderes de esta revolución tecnológica. A diferencia de la burbuja tecnológica del 2000, las compañías tecnológicas cuentan con balances saneados, generan caja y ya están facturando por productos y servicios relacionados con la IA.

En el universo de la renta fija, el apetito por el riesgo sigue disparado llevando al High Yield a ser el mejor subsector dentro de la categoría por cuarto año consecutivo con retornos por encima del 8%. Los bonos corporativos Investment Grade y High Yield en Estados Unidos experimentaron una reducción en los diferenciales, situándose cerca de mínimos históricos. En Europa, el crédito corporativo también se comportó de forma positiva especialmente en los sectores que más habían sufrido este último año como el industrial y el energético. Los bonos gubernamentales europeos se comportaron mejor que los americanos debidos una mayor debilidad en la economía europea que ofrece mayor visibilidad en la senda de bajadas de tipos de los bancos centrales. Los bonos de Reino Unido fueron lo que tuvieron peor comportamiento especialmente en la parte larga de la curva por riesgo de error en política fiscal. Por último, los bonos del gobierno Francés sufrieron una ampliación de spreads por el bloqueo político que están sufriendo y ofrecen rendimientos superiores a los bonos españoles por primera vez desde la crisis financiera.

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 cierre del 2024 que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara al 2025.

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.

Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,62%, con un resultado del 0,402%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido de 80.473.540,56 euros frente a los 84.687.050,64 euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 193 al final del semestre.

HERCASOL se revaloriza un -0,53% en el semestre.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,47% en el semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC son 0,07% por EDM Latam y de 0,04% por Invesco Fund Asian Equity.

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

La rentabilidad del semestre de la Sicav está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,75%. La Sicav está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, en Renta Variable, se ha comprado Alphabet, Richemont, Iberdrola y se ha reforzado la posición en L'Oreal, LVMH y S&P Global. Por otro lado, se disminuido la posición en Nvidia, Safran, Logista y se ha vendido la posición en Repsol, Heineken y Uber.

Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado operaciones en derivados para cubrir USD.

Otra información sobre inversiones.

La SICAV mantiene un 5,87% del patrimonio invertido en otras IIC, un 2,97% en IIC de EDM y un 2,90% en IIC de terceros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Implicación que puede ser consultada en todo momento en su página web www.edm.es.

Durante el ejercicio 2024 el fondo asistió a las siguientes juntas de accionistas:

02/02/2024	ES0105027009-LOGISTA HOLDINGS - A favor en todos los puntos
14/03/2024	DK0060079531 DSV A/S - A favor en todos los puntos
21/03/2024	DK0062498333 Novo Nordisk A/S - A favor en todos los puntos
10/04/2024	NL0000235190 Airbus Group SE - A favor en todos los puntos
23/04/2024	FR0000120321 L'Oreal SA - L'Oreal, todos los puntos sí con excepción de puntos 19, 20 y 21 donde votamos en contra
24/04/2024	SE0007100581 Assa Abloy AB - A favor en todos los puntos
17/04/2024	ES0184262212 Viscofan SA - A favor en todos los puntos
18/04/2024	FR0000121014 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton - En LVMH todo a favor, excepto puntos 7 y 8.

25/04/2024 ES0105066007 Cellnex Telecom SA - A favor en todos los puntos
24/04/2024 NL0010273215 ASML HOLDING NV - A favor en todos los puntos
30/04/2024 ES0183746314 VIDRALA - Votamos a favor de todos, excepto abstención para el punto 8
30/04/2024 FR0000121667 Essilor International SA - A favor en todos los puntos, excepto puntos de 26 a 32 ambos inclusive
08/05/2024 ES0137650018 Fluidra SA - Voto a favor en todos los puntos, excepto abstención en los puntos 9, 10 y 11.
08/05/2024 ES0105630315 CIE Automotive SA - A favor en todos los puntos
09/05/2024 ES0105223004 Gestamp Automocion SA - Voto a favor en todos los puntos, excepto abstención en el punto 7.
09/05/2024 ES0173516115 Repsol SA - A favor en todos los puntos
13/05/2024 NL0000334118 ASM INTERNATIONAL NV - A favor en todos los puntos
15/05/2024 DE0007164600 SAP SE - A favor en todos los puntos
23/05/2024 FR0000121972 Schneider Electric SE - A favor en todos los puntos
23/05/2024 FR0000073272 Safran SA - A favor en todos los puntos
24/06/2024 ES0157261019 Rovi - A favor en todos los puntos
09/07/2024 ES0148396007 INDITEX - A favor en todos los puntos

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 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 2025. Los gastos por Research, aplicados a la Sicav, siendo el principal proveedor Exane, son 26.775,14 euros en el total del año 2024. 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 2025, el presupuesto para gastos de Research es de 31.688,00 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos 2025 con convicción en nuestra capacidad para generar valor seleccionando buenos negocios de calidad, y con capacidad para hacer crecer sus beneficios de manera consistente a valoraciones atractivas. Ante un entorno geopolítico que se prevé más incierto tras la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, especialmente en cuanto a políticas fiscales y comerciales, seguimos confiando en que la selección de compañías de calidad con modelos de negocio sólidos pueda sortear los cambios que vienen e incluso salir reforzados de este nuevo paradigma.

En el caso específico de los fondos de 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	%
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	914	1,14	1.303	1,54
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	1.127	1,40	1.122	1,32
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	510	0,63	571	0,67
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.013	1,26	1.035	1,22
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	955	1,19	791	0,93
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	811	1,01	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	2.877	3,58	2.687	3,17
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	1.071	1,33	1.490	1,76
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	1.164	1,37
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	819	1,02	884	1,04
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	785	0,98	773	0,91
TOTAL RV COTIZADA		10.883	13,54	11.820	13,93
TOTAL RENTA VARIABLE		10.883	13,54	11.820	13,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.883	13,54	11.820	13,93
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	1.080	1,34	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	1.829	2,27	1.842	2,18
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.580	3,21	1.800	2,13
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.836	2,28	2.958	3,49
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.737	2,16	2.120	2,50
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	1.475	1,83	1.230	1,45
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	2.357	2,93	2.294	2,71
FR0000121667 - ACCIONES JESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.972	3,69	2.538	3,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	827	1,03	1.021	1,21
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.686	2,10	1.287	1,52
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	USD	2.819	3,50	2.208	2,61
IE0005711209 - ACCIONES ICON PLC	USD	1.145	1,42	1.187	1,40
IE00059S762 - ACCIONES LINDE PLC	USD	1.874	2,33	1.899	2,24
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.107	2,62	1.756	2,07
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN	HKD	387	0,48	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	444	0,55	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	793	0,94
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.294	2,85	1.901	2,24
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.090	1,35	1.388	1,64
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.851	3,54	4.050	4,78
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.513	1,88	1.136	1,34
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2.102	2,61	2.538	3,00
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC	USD	825	1,03	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	804	1,00	0	0,00
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	766	0,95	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.194	1,48	1.256	1,48
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.546	3,16	2.574	3,04
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.691	2,10	1.910	2,26
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	1.417	1,76	1.099	1,30
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	3.926	4,88	4.024	4,75
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	3.264	4,06	4.565	5,39
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.931	2,40	1.261	1,49
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSIS INC	USD	1.718	2,13	2.036	2,40
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	787	0,93
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC 2027-10-06	USD	2.739	3,40	3.619	4,27
TOTAL RV COTIZADA		59.828	74,32	59.076	69,76
TOTAL RENTA VARIABLE		59.828	74,32	59.076	69,76
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	2.316	2,88	2.501	2,95
LU2305832854 - FONDO INVESCO FUNDS-INVESC	EUR	2.374	2,95	2.360	2,79
TOTAL IIC		4.690	5,83	4.860	5,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.518	80,15	63.936	75,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		75.401	93,69	75.757	89,43

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

EDM Gestión SGIIC, S.A. 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 2024. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 6.339.716,27 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.612.259,48 euros de remuneración variable a 76 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.037.059,08 euros (1.488.571,55 euros de remuneración fija y 548.487,53 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.668.373,69 euros (1.499.188,56 euros de remuneración fija y 1.169.185,13 euros de remuneración variable) por 17 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)