

EDM RENTA FIJA HORIZONTE 2,5 AÑOS

Nº Registro CNMV: 5867

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Fecha de registro: 17/05/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El fondo aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. Invierte el 100% de la exposición total mayoritariamente en renta fija privada y en menor grado pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario, depósitos, y hasta un 30% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Serán emisores de la OCDE, máximo 10% emergentes. Invierte hasta un 10% en IIC financieras, incluidas las del grupo.

A fecha de la compra, las emisiones tendrán al menos mediana calificación crediticia (mínimo BBB-), en caso de las emisiones públicas con calidad crediticia igual o superior a la del R. de España y hasta un 40% de menor calidad (inferior BBB-) o incluso sin rating. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del FI. Si hay descensos en rating de alguna emisión, los activos podrán mantenerse. Exposición máxima divisa: 10%

La cartera se irá comprando al contado hasta 25/07/2024 y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios por criterios de gestión.

La duración media estimada de la cartera inicial será 2,5 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Tras el horizonte temporal de la estrategia se invertirá en activos que preserven y establezcan el valor liquidativo, comunicándose a los partícipes dentro de los 3 meses siguientes las nuevas condiciones del FI.

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	2024	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,24		0,24	

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		
L	1.151.608,63		40		EUR	0,00	0,00		NO
R	349.182,65		26		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	11.590			
R	EUR	3.517			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	10,0644			
R	EUR	10,0728			

(*)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				
L	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio
R	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	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 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

A) Individual R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	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 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	460.787	2.591	0,78
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	146.991	994	-100,00
Renta Variable Internacional	128.462	558	12,54
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	194.469	836	5,18
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	150.863	871	1,94
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	51.217	1.041	1,53
Total fondos	1.132.789	6.891	-10,02

*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	14.302	94,67		
* Cartera interior	1.163	7,70		
* Cartera exterior	12.963	85,80		
* Intereses de la cartera de inversión	176	1,16		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	799	5,29		
(+/-) RESTO	6	0,04		
TOTAL PATRIMONIO	15.108	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	191,50		191,50	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81		0,81	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,81		0,81	0,00
+ Intereses	0,50		0,50	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,36		0,36	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05		-0,05	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	0,00
± Otros resultados	0,00		0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00		0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,01		-0,01	0,00
- Comisión de gestión	0,00		0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00		0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,01		0,01	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01		0,01	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.108		15.108	

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	663	4,40		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	500	3,31		
TOTAL RENTA FIJA	1.163	7,71		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.163	7,71		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.962	85,80		
TOTAL RENTA FIJA	12.962	85,80		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.962	85,80		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.126	93,51		

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	
AMERICAN TOWER CORP	CONTADO AMERICAN TOWER CORP 4,13 2027-05-16 FÍSICA	102	Inversión
Total subyacente renta fija		102	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	253	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		253	
TOTAL OBLIGACIONES		355	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
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

<p>Hechos Relevantes</p> <p>Durante el primer semestre de 2024, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.</p>
--

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

<p>ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS</p> <p>No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.</p> <p>OPERACIONES VINCULADAS</p> <p>No hay operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

Llegamos al ecuador del año con una economía más fuerte y resiliente de lo que esperaban los expertos a principio de año.

Las previsiones de crecimiento global para 2024 en términos de PIB real se han revisado al alza desde +2.5% a +3% mientras que algunos bancos centrales han empezado ya a relajar sus políticas monetarias. En este entorno, las compañías han publicado buenos resultados y lanzado un mensaje optimista para el resto del año. La disciplina financiera de las grandes compañías, que aprovecharon el periodo de tipos artificialmente bajos para sanear sus balances, junto a las expectativas de aumento de productividad derivadas de la IA, han sido los motivos tras un mayor crecimiento que durante otros ciclos de subidas de tipos de interés.

Las bolsas mundiales han reflejado esta mejora de las expectativas que acercan a la economía mundial y especialmente la americana hacia un Soft Landing. Las bolsas americanas han cerrado esta primera mitad del año con unas revalorizaciones de +19% en el S&P 500, +23.42% en el NASDAQ 100. En Europa el MSCI Europe se ha revalorizado un +10.59% mientras que el Ibex NR sube un +12.47%.

A nivel macroeconómico, la inflación sigue considerándose el principal factor de riesgo del mercado a pesar de que está moderándose y la tendencia va a la baja. A pesar de ello, sigue amenazando ciertos nichos dentro del mercado mientras que otros sectores siguen buscando su punto de equilibrio tras las distorsiones de oferta y demanda. En Estados Unidos, el consumidor medio empezó el semestre con cierto ahorro acumulado durante la pandemia, esto no ha ayudado con las presiones inflacionarias, pero ha evitado una ralentización o incluso recesión como vaticinaban algunos macroeconomistas. A medida que ha ido avanzando el 2024, estos ahorros se han ido gastando hasta evaporar todo el exceso de ahorro acumulado en la pandemia.

Otro de los temas que ha estado en el foco de los inversores y ha dominado la conversación en la mayoría de las conferencias y reuniones con analistas ha sido el efecto de la Inteligencia Artificial. Desde la introducción de ChatGPT en noviembre de 2022 el mercado ha intentado anticipar los efectos de esta nueva tecnología en el mundo y en especial en quienes serán los ganadores y perdedores de lo que algunos economistas llaman ya la cuarta revolución industrial. En esta primera mitad del año hemos visto como el mercado ha ajustado los múltiplos de muchas compañías según las consideren ganadoras o perdedoras de esta revolución. Los sectores que han emergido como ganadores de esta nueva mega tendencia han sido: los fabricantes de chips, esenciales para la infraestructura y entrenamiento de modelos de LLMs y los fabricantes de equipos y software usados para producir semiconductores que vendrían a ser los picos y las palas de la IA. Por último, tendríamos las compañías de análisis de datos que pueden apalancar sus grandes bases de datos y herramientas de IA para ofrecer productos que ayudan a incrementar beneficios, reducir costes y optimizar procesos.

En el universo de la renta fija, hemos visto como las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales se han ido posponiendo para la segunda mitad del año lo que ha afectado a la rentabilidad de los bonos soberanos. En Estados Unidos, la FED ha mantenido los tipos en el rango de 5.25%-5.50% durante la primera mitad del año y esperan dos bajadas más durante esta segunda mitad, el bono a 10 años pasó de 3,89% a 4,39%. En Europa el BCE bajó 25 pbs a principio de junio gracias a las mejoras de las previsiones de inflación para la Eurozona donde esperan +2.8% en 2024 y +2.2% en 2025. El bono alemán a diez años empezó el año en 2,02% para cerrar el semestre en 2,49% mientras que el español empezó en 2,98% y cerró en 3,41%. Los spreads por su parte siguen estrechándose tras el buen comportamiento del crédito, especialmente en USA donde tanto el Investment Grade como el High Yield están cerca de los mínimos históricos.

Cerramos esta mitad del año con muy buenos resultados en los fondos gestionados, la prima de calidad ha seguido siendo el refugio ante la volatilidad de los datos macroeconómicos. Miramos hacia el futuro con el optimismo escéptico que nos define y confiando en nuestra selección de valores.

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 los fondos de Renta Fija, el posicionamiento ha estado centrado en deuda soberana y crédito Investment Grade con una gestión flexible de la duración. Esto nos ha permitido aprovechar la volatilidad en los tipos de referencia para construir posiciones de una forma progresiva en emisiones de alta calidad. En el segmento de más riesgo, hemos sido muy selectivos con los emisores ya que en un entorno como el actual muchas compañías podrían 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. Aun así, el elevado cupón de algunas emisiones cubre parte del riesgo de la ampliación de los spreads.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,29%, con un resultado del 1,539%.

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

El patrimonio total de EDM Renta Fija Horizonte 2,5 años alcanza en el semestre los 15.107.525,90€. La clase EDM Renta Fija Horizonte 2,5 R, acaba el semestre con 3.517.263,65 euros mientras la clase L se sitúa en 11.590.262,25 euros. El número de participes del fondo al final el semestre es de 67. El número de participes por clases, se reparten en 27 de clase Retail y 40 para la clase L.

La clase L ha tenido una rentabilidad semestral del 0,64%. La clase R, finaliza el semestre con una rentabilidad del 0,73%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 2,5 L son 0,00% y para la clase L 0,00% en el último semestre.

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 4,31%. Por otro lado, 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.

A lo largo del semestre se construyó la cartera y se compraron bonos de Ford 27, DB 27, Sacyr 27 o Matter 26 entre otros.

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 está cubriendo aproximadamente la totalidad de la exposición en USD.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 2,20 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4,19%. El rating medio de la cartera se sitúa en BBB.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM Renta Fija Horizonte 2,5 en el semestre fue de 2,56% para la clase R y del 2,66% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

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 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos esta segunda parte del año con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración vuelven a estar por encima de sus medias históricas pero confiamos en que las compañías que tenemos en cartera serán capaces de crecer en beneficios por encima del mercado. El futuro es incierto, por tanto, no podemos predecir ni variables geopolíticas como la guerra de Ucrania o el conflicto en Israel, ni cómo se comportarán los tipos de interés. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión: inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja y a un precio razonable.

En el caso específico de los fondos de Renta Fija, seguiremos cautos con el crédito, ya que los spreads de crédito están a unos niveles inusualmente bajo para el riesgo que vemos en el mercado, tanto económico como geopolítico. En cuanto a duración, iremos aumentándola aprovechando la volatilidad del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	95	0,63		
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	100	0,66		
XS2102934697 - BONOS CELLNEX TELECOM 1,000 2027-04-20	EUR	93	0,62		
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	189	1,25		
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	187	1,24		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		663	4,40		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		663	4,40		
ES0L02506068 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,50 2024-07-01	EUR	500	3,31		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	3,31		
TOTAL RENTA FIJA		1.163	7,71		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.163	7,71		
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	278	1,84		
BE6342263157 - BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	103	0,68		
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	98	0,65		
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX SA 4,500 2026-11-23	EUR	304	2,01		
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	379	2,51		
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2031-05-19	EUR	203	1,35		
FR0012222297 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2049-12-31	EUR	100	0,66		
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	177	1,17		
FR0013445335 - RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,625 2049-12-31	EUR	94	0,62		
FR0013476611 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	92	0,61		
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE 1,125 2031-06-30	EUR	187	1,24		
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	311	2,06		
FR001400EJI5 - BONOS ILLIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	204	1,35		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400H2O3 - BONOS RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	407	2,70		
US143658BN13 - RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	92	0,61		
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDING 5,875 2027-04-04	USD	184	1,22		
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	200	1,32		
XS1069439740 - RENTA AXA SA 3,875 2049-12-31	EUR	99	0,66		
XS1155697243 - BONOS LA MONDIALE 5,050 2049-12-31	EUR	100	0,66		
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	200	1,33		
XS1242413679 - BONOS AVIVA PLC 3,375 2045-12-04	EUR	99	0,65		
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	198	1,31		
XS1698218523 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,375 2027-10-12	EUR	187	1,24		
XS1713463559 - RENTA ENEL SPA 3,375 2049-12-31	EUR	98	0,65		
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	193	1,28		
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	97	0,64		
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	192	1,27		
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	293	1,94		
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	187	1,24		
XS2052290439 - BONOS MATTERHORN TELECOM S 3,125 2026-09-15	EUR	196	1,30		
XS2079388828 - RENTA DUFREY AG 2,000 2027-02-15	EUR	189	1,25		
XS2081474046 - BONOS FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	94	0,62		
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	96	0,64		
XS2115190451 - BONOS Q-PARK HOLDING BV 2,000 2027-03-01	EUR	94	0,63		
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	192	1,27		
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-12-31	EUR	99	0,66		
XS2193661324 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-12-31	EUR	98	0,65		
XS2200175839 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	283	1,87		
XS2204642384 - BONOS VERISURE HOLDING AB 3,875 2026-07-15	EUR	99	0,66		
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	196	1,30		
XS2242979719 - BONOS HEATHROW FUNDING LTD 1,500 2025-10-12	EUR	97	0,64		
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	96	0,64		
XS2247616514 - BONOS CANPACK SA/CANPACK UJ 2,375 2027-11-01	EUR	189	1,25		
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	189	1,25		
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	185	1,23		
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	189	1,25		
XS2334852253 - RENTA ENI SPA 2,000 2049-12-31	EUR	186	1,23		
XS2337064856 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 3,625 2026-11-15	EUR	98	0,65		
XS2338564870 - BONOS ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	94	0,62		
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	99	0,66		
XS2357281174 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	100	0,66		
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	283	1,87		
XS2382950330 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,043 2032-09-14	EUR	180	1,19		
XS2401886788 - BONOS LOXAM SAS 4,500 2027-02-15	EUR	200	1,32		
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL 3,750 2027-05-09	EUR	196	1,30		
XS2406737036 - BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2049-12-31	EUR	95	0,63		
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	390	2,58		
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	100	0,66		
XS2432130610 - RENTA TOTAL SA 2,000 2049-12-31	EUR	94	0,62		
XS2457469547 - BONOS IIMCD NV 2,125 2027-03-31	EUR	286	1,89		
XS2461786829 - BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	289	1,91		
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	293	1,94		
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	305	2,02		
XS2586123965 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	411	2,72		
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	306	2,03		
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	409	2,71		
XS2622275886 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	101	0,67		
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	203	1,34		
XS2784661675 - RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	201	1,33		
XS2829201404 - BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	101	0,67		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.962	85,80		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.962	85,80		
TOTAL RENTA FIJA		12.962	85,80		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.962	85,80		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.126	93,51		

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)

No aplica.