

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: 18/03/1987

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 invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.

El Fondo invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá una calidad crediticia mínima. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y

Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una

calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia.

La exposición a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos.

El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al

grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,16	0,51	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,54	1,45	2,43	-0,18

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 R	3.832.037,57	3.316.907,71	1.419	1.337	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	10.529.752,30	8.945.161,92	968	929	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	102.841	60.598	66.617	268.500
CLASE L	EUR	285.192	188.614	215.860	0
CLASE F	EUR	0	0	0	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	26,8371	25,5647	26,7458	26,3341
CLASE L	EUR	27,0844	25,7110	26,8046	0,0000
CLASE F	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

(*)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						Comisión de depositario			
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE F	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 CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	4,98	2,48	0,19	0,26	1,97	-4,42	1,56	-0,80	-3,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	17-10-2023	-0,26	17-10-2023	-1,66	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,27	14-11-2023	0,45	13-03-2023	0,82	26-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,97	1,60	1,61	1,98	1,73	0,92	4,05	0,87
Ibex-35	13,75	11,26	18,48	18,48	18,48	19,57	19,44	34,39	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,89	0,41	0,19	0,29	0,10	0,53	0,30	0,54	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	0,91	1,07	1,07

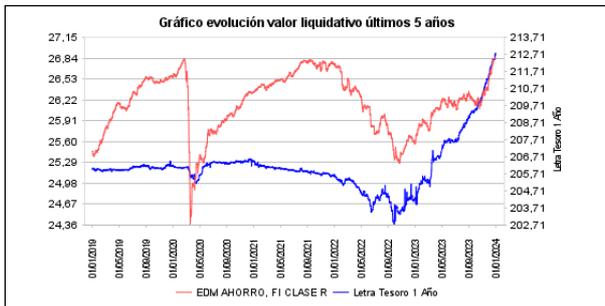
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

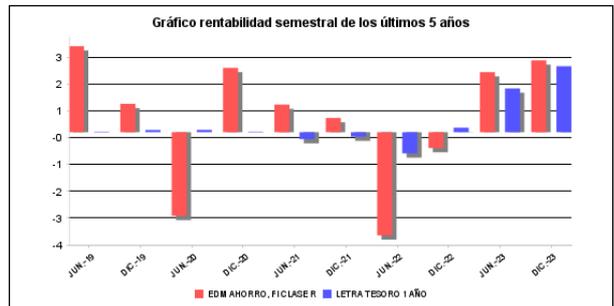
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,99	0,25	0,25	0,25	0,24	1,01	1,01	0,87	0,84

(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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	5,34	2,57	0,28	0,35	2,06	-4,08	0,00	-100,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	17-10-2023	-0,26	17-10-2023	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,27	14-11-2023	0,45	13-03-2023	0,36	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,80	1,97	1,60	1,61	1,98	1,72	0,90	1,77	0,00
Ibex-35	13,75	11,26	18,48	18,48	18,48	19,57	19,44	34,39	13,65
Letra Tesoro 1 año	0,89	0,41	0,19	0,29	0,10	0,53	0,30	0,54	0,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,39	0,91	1,07	0,00

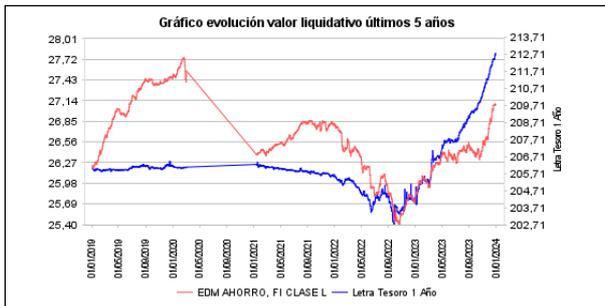
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

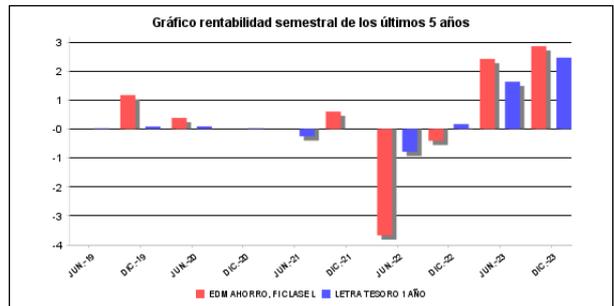
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,66	0,67	0,17	0,00

(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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2023	0,00			

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			
Ibex-35	13,75	11,26	18,48	18,48	18,48	19,57			
Letra Tesoro 1 año	0,89	0,41	0,19	0,29	0,10	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

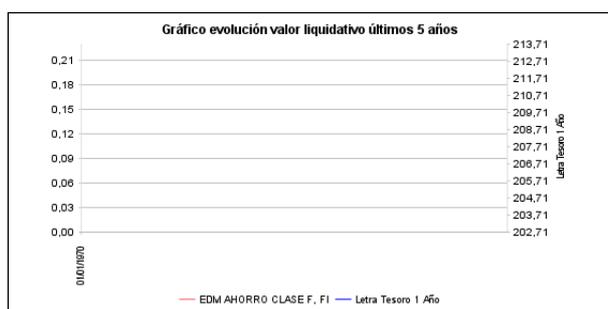
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

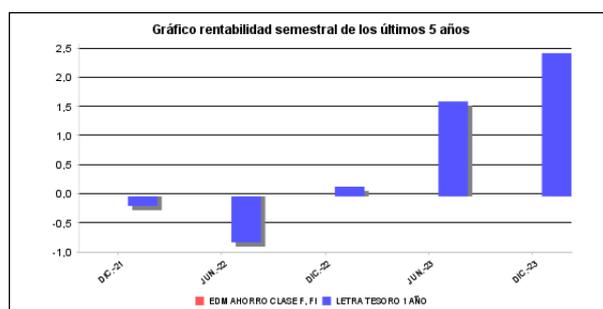
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

(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



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	355.747	2.326	2,81
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	182.658	1.595	4,86
Renta Variable Internacional	111.790	507	5,39
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	189.157	847	3,72
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	112.877	650	1,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	952.228	5.925	3,59

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

*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	373.739	96,32	300.328	93,20
* Cartera interior	76.768	19,78	49.947	15,50
* Cartera exterior	291.813	75,20	247.750	76,88
* Intereses de la cartera de inversión	5.158	1,33	2.632	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	13.380	3,45	20.412	6,33
(+/-) RESTO	914	0,24	1.498	0,46
TOTAL PATRIMONIO	388.033	100,00 %	322.238	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)	322.238	249.211	249.211	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	15,67	24,54	39,04	-16,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,82	2,19	5,08	68,78
(+) Rendimientos de gestión	3,21	2,56	5,84	0,00
+ Intereses	1,86	1,47	3,38	64,44
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,43	0,03	1,64	5.996,17
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,05	9,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	1,07	0,82	-111,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,04	63,03
± Otros rendimientos	0,04	0,05	0,09	18,03
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-0,76	33,03
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	-32,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-32,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-2,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-125,33
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,02	-67,41
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	388.033	322.238	388.033	

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

3. Inversiones financieras

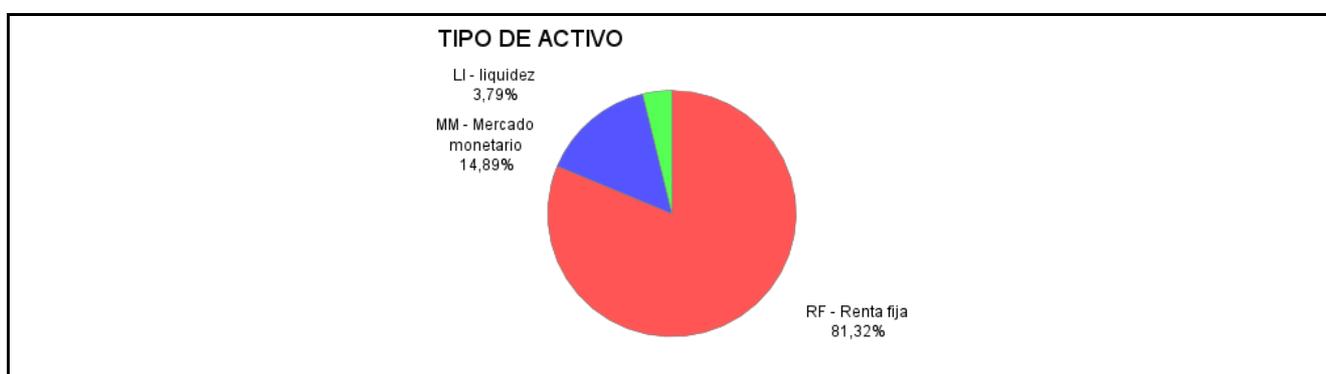
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	50.501	13,04	32.724	10,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	15.259	3,91	17.223	5,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.000	2,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	76.760	19,78	49.947	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	76.760	19,78	49.947	15,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	289.851	74,69	247.750	76,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.962	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	291.813	75,20	247.750	76,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	291.813	75,20	247.750	76,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	368.573	94,98	297.696	92,33

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	
T 3 1/2 02/15/33	FUTURO T 3 1/2 02/15/33 1000	3.964	Inversión
SACYR SA	CONTADO SACYR SA 2024-05-30 FÍSICA	981	Inversión
SACYR SA	CONTADO SACYR SA 2024-07-29 FÍSICA	973	Inversión
Total subyacente renta fija		5917	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	60.837	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		60837	
Bloomberg MSCI Euro Corporate	FUTURO Bloomberg MSCI Euro Corporate 1000	9.423	Inversión
Total otros subyacentes		9423	
TOTAL OBLIGACIONES		76177	

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
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

Durante el segundo semestre de 2023, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.

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 aplica.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 de Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2023.

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.

Acabamos 2023 con optimismo moderado en los mercados financieros internacionales. El que en principio tenía que ser el año de la tan esperada recesión, debido a las grandes presiones inflacionarias con las que empezó el año, ha terminado siendo un año muy positivo tanto para la Renta Variable y la Renta Fija. En EEUU el mercado laboral ha seguido muy fuerte aguantando el apetito de los consumidores y evitando la entrada en recesión de la principal economía mundial.

La gran preocupación de los inversores al inicio de año, la inflación, ha ido disipándose a medida que ha ido avanzando el año, gracias a la relajación de las cadenas de suministros mundiales, la contención de los precios de la energía y el efecto derivado de las subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. La FED subió los tipos de interés en cuatro ocasiones pasando de 4,25% al 5,25% siendo la última subida en el mes de julio, desde entonces los ha mantenido. EL BCE por su parte subió los tipos de referencia 6 veces desde el 3% a principio de año hasta el 4,50% en la última subida de septiembre. En este nuevo entorno de tipos de interés la Renta Fija ha vuelto a recuperar protagonismo acompañada de volatilidad. El Bono a 10 años americano llegó a tocar el 5%, nivel no visto desde 2007, para acabar en el mismo nivel que con el que empezó el año 3,9%. Esto ha llevado al índice US aggregate bonds a tener en noviembre su mejor mes en los últimos 40 años con el mercado anticipando hasta 4 bajadas de tipos para 2024.

En los mercados de renta variable, los principales índices mundiales han conseguido recuperar las pérdidas de 2022 donde un cúmulo de cisnes negros aterrizaron sobre los mercados. El S&P 500 NR acaba el año +26,44% y deja el rendimiento de los dos últimos años en +3,42%. Este performance ha estado liderado por el sector tecnológico, fuertemente castigado en 2022, y en especial por los llamados 7 magníficos que han conseguido una revalorización media ponderada de +104,7% y han representado un 62,2% del retorno del índice. Este gran outperformance de la tecnología también se ha visto reflejado en el NASDAQ NR que sube un +55,13%. Las small caps americanas se han quedado rezagadas este año con el Russell 2000 NR +20,31%. Entre los principales índices europeos, el IBEX 35 NR lideró las subidas del año con un +27,05% gracias al buen performance del sector bancario, que se vio beneficiado por la subida de tipos de interés. El DAX alemán subió un +20,31% mientras que el FTSE 1000 NR se quedó rezagado y acabó el año +7,57%.

2023 ha sido un año de recuperación, las valoraciones de las compañías cotizadas que empezaron el año muy deprimidas, se han ido recuperando hasta volver en muchos casos a su media histórica. Las carteras de EDM siguen invertidas en compañías de máxima calidad, líderes sectoriales con modelos de negocio sólidos y con bajos niveles de apalancamiento.

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, bonos de compañías de pequeña capitalización, hemos reducido en gran medida la exposición ya que en un entorno como el actual podrían tener problemas para refinanciar su deuda y con los spreads de crédito en niveles tan bajos no vemos valor para el riesgo que están asumiendo.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,44%, con un resultado del 2,46%.

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

El patrimonio total de EDM Ahorro alcanza en el semestre los 388.032.627,03 euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el semestre con 102.840.624,06 euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 285.192.002,97 euros. El número de

partícipes del fondo ha aumentado durante el semestre hasta los 2.387. El número de partícipes por clases se sitúa en 1419 de clase Retail y 968 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 2,68%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 2,86%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,49% y para la clase L 0,32% 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 3,86%. Por otro lado, el fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han comprado Ford 2028, IMCD 2028, LSE 2025 y soberanos a corto plazo. Se ha vendido Novedo 2024, Dentalum 2023, Jotul 2024 y soberanos a largo plazo.

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 ha cubierto aproximadamente la totalidad de la exposición al USD, SEK, NOK y con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio.

El fondo también ha cubierto parte del riesgo de duración y crédito a través de futuros. El grado de cobertura medio se sitúa durante el período en el 100%.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (31/12/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 1.72 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.99%. El rating medio de la cartera sube hasta A3.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anual del fondo (1,80 %) es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento a un año, que se situó en el 0,89%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 31.533,88 EUR en el total del año 2023. 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 2024, el presupuesto para gastos de Research son 32.456,65 EUR.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos este 2024 con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración vuelven a estar cerca 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 y, por tanto, variables como cuándo acabará la guerra de Ucrania, o cómo se comportarán los tipos de interés, son imposibles de anticipar. 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 EDM Ahorro 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	%
ES0000012A89 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,450 2027-10-31	EUR	2.876	0,74	1.855	0,58
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1.650	0,43	1.582	0,49
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,611 2025-05-31	EUR	1.878	0,48	1.845	0,57
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1.936	0,50	3.740	1,16
ES0000012L78 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	2.094	0,54	0	0,00
ES0000012M51 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	2.089	0,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.523	3,23	9.023	2,80
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,723 2024-05-31	EUR	4.926	1,27	0	0,00
ES0L02401120 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,831 2024-01-12	EUR	12.953	3,34	2.905	0,90
ES0L02409065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,865 2024-09-06	EUR	1.936	0,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		19.815	5,11	2.905	0,90
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	0	0,00	517	0,16
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.620	0,68	2.493	0,77
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1.493	0,38	1.438	0,45
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	735	0,19	0	0,00
ES0305063010 - RENTA SIDECEJ 5,000 2025-03-18	EUR	2.250	0,58	2.065	0,64
ES0305198022 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	1.112	0,29	1.101	0,34
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1.970	0,51	1.913	0,59
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	2.584	0,67	2.562	0,79
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2.593	0,67	2.410	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		15.358	3,97	14.498	4,49
ES0205031000 - RENTA ORTIZ CONSTRUC Y PROJ 5,250 2023-10-09	EUR	0	0,00	2.788	0,87
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	219	0,06	0	0,00
ES0305198014 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	0	0,00	974	0,30
ES0305404008 - RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	2.587	0,67	2.535	0,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.806	0,73	6.298	1,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		50.501	13,04	32.724	10,15
ES05051137G5 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 4,039 2024-04-16	EUR	1.445	0,37	1.448	0,45
ES0505130478 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,586 2023-12-22	EUR	0	0,00	1.929	0,60
ES0505293151 - PAGARÉS GREENALIA SA 5,146 2023-09-28	EUR	0	0,00	1.975	0,61
ES0505544199 - PAGARÉS OPDENERGY 5,720 2024-03-15	EUR	987	0,25	0	0,00
ES0513495WQ2 - PAGARÉS SANTANDER CF 6,998 2023-09-20	EUR	0	0,00	974	0,30
ES0513495WR0 - PAGARÉS SANTANDER CF 1,606 2024-03-20	EUR	980	0,25	965	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05297432R1 - PAGARÉS[ELECNOR]4,449 2024-01-19	EUR	1.994	0,51	0	0,00
ES05297432S9 - PAGARÉS[ELECNOR]4,447 2024-02-02	EUR	1.993	0,51	0	0,00
ES05329453Q1 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,006 2023-10-02	EUR	0	0,00	1.665	0,52
ES05329454V9 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,540 2024-04-16	EUR	961	0,25	0	0,00
ES05329455D4 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,190 2024-03-27	EUR	986	0,25	0	0,00
ES05329455E2 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,419 2024-06-28	EUR	970	0,25	0	0,00
ES0582870K44 - PAGARÉS[SACYR SA]4,758 2023-11-24	EUR	0	0,00	1.932	0,60
ES0584696530 - PAGARÉS[IMA SMOVIL IBERCOM SA]1,200 2023-12-15	EUR	0	0,00	1.435	0,45
ES0584696589 - PAGARÉS[IMA SMOVIL IBERCOM SA]0,900 2023-09-15	EUR	0	0,00	977	0,30
XS2582349101 - PAGARÉS[ACCIONA SA]3,374 2023-07-26	EUR	0	0,00	1.966	0,61
XS2593143485 - PAGARÉS[CIE AUTOMOTIVE SA]4,041 2023-09-12	EUR	0	0,00	977	0,30
XS2611112413 - PAGARÉS[CIE AUTOMOTIVE SA]4,149 2023-10-11	EUR	0	0,00	978	0,30
XS2734220218 - PAGARÉS[ACCIONA SA]4,863 2024-03-07	EUR	2.968	0,76	0	0,00
XS2739609886 - PAGARÉS[CIE AUTOMOTIVE SA]4,652 2024-03-21	EUR	1.976	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		15.259	3,91	17.223	5,34
ES0L02408091 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,75 2024-01-02	EUR	11.000	2,83	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.000	2,83	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		76.760	19,78	49.947	15,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		76.760	19,78	49.947	15,49
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,594 2032-02-15	EUR	2.520	0,65	1.614	0,50
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	1.951	0,50	5.665	1,76
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-11-15	EUR	2.016	0,52	2.936	0,91
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	0	0,00	1.912	0,59
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,845 2027-04-16	EUR	5.534	1,43	3.582	1,11
DE000BU22007 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 2,500 2025-03-13	EUR	3.970	1,02	3.945	1,22
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	4.030	1,04	4.913	1,52
DE000BU2Z007 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,300 2033-02-15	EUR	2.049	0,53	2.976	0,92
FR001400AIN5 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,750 2028-02-25	EUR	4.678	1,21	0	0,00
FR001400H7V7 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 3,000 2033-05-25	EUR	2.079	0,54	0	0,00
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	1.944	0,50	1.433	0,44
US9128286T26 - DEUDA US TREASURY N/B 2,375 2029-05-15	USD	5.007	1,29	834	0,26
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	5.346	1,38	7.108	2,21
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	7.024	1,81	7.126	2,21
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	5.436	1,40	4.547	1,41
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	3.568	0,92	7.162	2,22
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	7.176	1,85	7.172	2,23
US91282CHL81 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-06-30	USD	5.443	1,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		69.771	17,99	62.925	19,51
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	1.922	0,50	0	0,00
DE000BU0E014 - DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,660 2024-01-17	EUR	9.982	2,57	0	0,00
DE000BU0E022 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,758 2024-02-21	EUR	11.912	3,07	968	0,30
DE000BU0E071 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,764 2024-07-17	EUR	973	0,25	0	0,00
FR0011619436 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 2,250 2024-05-25	EUR	4.973	1,28	0	0,00
US912796ZY88 - DEUDA TREASURY BILL 5,145 2024-01-25	USD	2.628	0,68	875	0,27
US912797GB79 - DEUDA TREASURY BILL 5,445 2024-07-11	USD	1.729	0,45	0	0,00
US912797GJ06 - DEUDA TREASURY BILL 5,269 2023-08-29	USD	0	0,00	1.806	0,56
US9128282N91 - DEUDA US TREASURY N/B 2,125 2024-07-31	USD	3.559	0,92	0	0,00
US9128286G05 - DEUDA US TREASURY N/B 2,375 2024-02-29	USD	3.604	0,93	0	0,00
US9128286R69 - DEUDA US TREASURY N/B 2,250 2024-04-30	USD	3.586	0,92	0	0,00
US9128286Z85 - DEUDA US TREASURY N/B 1,750 2024-06-30	USD	3.513	0,91	0	0,00
US91282CER88 - DEUDA US TREASURY N/B 2,500 2024-05-31	USD	3.583	0,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		51.963	13,40	3.649	1,13
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	1.227	0,32	0	0,00
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	1.425	0,44
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	1.900	0,49	1.863	0,58
FR0013367620 - BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	1.908	0,49	1.877	0,58
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	2.604	0,67	2.502	0,78
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,916 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.881	0,58
FR0013512944 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	985	0,25	966	0,30
FR0013516069 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,375 2026-01-05	EUR	1.843	0,47	1.810	0,56
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 3,211 2028-11-02	EUR	857	0,22	1.657	0,51
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,998 2028-11-27	EUR	1.284	0,33	1.244	0,39
FR0014002G44 - BONOS SAFRAN SA 0,125 2026-03-16	EUR	1.840	0,47	904	0,28
FR0014003G27 - BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	931	0,24	0	0,00
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2.858	0,74	0	0,00
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	937	0,24	1.836	0,57
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	2.892	0,75	2.851	0,88
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	1.510	0,39	1.492	0,46
FR001400HX73 - BONOS LOREAL SA 0,102 2025-05-19	EUR	2.496	0,64	2.475	0,77
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	1.411	0,36	0	0,00
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	1.060	0,27	0	0,00
NO0010912801 - RENTA GRUPO FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	0	0,00	2.714	0,84
NO0011104069 - RENTA JOTUL 8,620 2024-10-06	NOK	0	0,00	1.310	0,41
PTFEWAOM0001 - RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	0	0,00	550	0,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTVAAAOM001 - RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	0	0,00	2.360	0,73
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	0	0,00	3.618	1,12
SE0017070980 - RENTA NOVEDO HLD AB 6,500 2024-11-26	SEK	0	0,00	1.246	0,39
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	0	0,00	862	0,27
SE0017133564 - RENTA ESMAEILZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	0	0,00	1.854	0,58
XS1001749289 - BONOS MICROSOFT CORP 3,125 2028-12-06	EUR	2.065	0,53	2.010	0,62
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	1.929	0,50	1.908	0,59
XS1288849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2.962	0,76	2.930	0,91
XS1323463726 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 1,625 2025-11-15	EUR	1.928	0,50	1.898	0,59
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	2.871	0,89
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	963	0,25	0	0,00
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	2.868	0,74	2.827	0,88
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	946	0,24	0	0,00
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	0	0,00	2.881	0,89
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	2.813	0,73	2.776	0,86
XS1699848914 - BONOS DUFREY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	0	0,00	1.877	0,58
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2.851	0,73	2.789	0,87
XS1729879822 - RENTA PROSECO CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.882	0,74	2.807	0,87
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	1.942	0,50	0	0,00
XS1789751531 - BONOS RICHMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	943	0,24	1.852	0,57
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	2.863	0,74	2.829	0,88
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	972	0,25	0	0,00
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	1.908	0,49	1.882	0,58
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOTJ 2,125 2027-05-15	EUR	1.428	0,37	1.385	0,43
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	1.877	0,48	918	0,28
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	2.737	0,71	2.652	0,82
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	945	0,24	937	0,29
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM PLC 0,500 2025-09-12	EUR	2.338	0,60	2.309	0,72
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	1.873	0,48	1.851	0,57
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,652 2025-11-15	EUR	1.839	0,47	1.806	0,56
XS2086868010 - RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2.844	0,73	2.741	0,85
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	0	0,00	2.799	0,87
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	954	0,25	0	0,00
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	934	0,24	911	0,28
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	1.797	0,46	1.752	0,54
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	991	0,26	980	0,30
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 3,240 2024-11-12	EUR	0	0,00	1.882	0,58
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	923	0,24	1.825	0,57
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	886	0,23	0	0,00
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	890	0,23	0	0,00
XS2237434472 - RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1.870	0,48	1.787	0,55
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOTJ 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	2.887	0,90
XS2327298217 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,047 2025-04-06	EUR	1.880	0,48	1.397	0,43
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.722	0,70	0	0,00
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	3.512	0,91	3.321	1,03
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	325	0,08	0	0,00
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	1.843	0,48	1.813	0,56
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	2.842	0,73	2.808	0,87
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	2.888	0,74	1.411	0,44
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2.910	0,75	2.855	0,89
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	1.867	0,48	1.823	0,57
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	1.931	0,50	1.907	0,59
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	2.432	0,63	2.362	0,73
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	1.898	0,49	1.855	0,58
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	509	0,13	0	0,00
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	2.998	0,77	982	0,30
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	3.159	0,81	3.046	0,95
XS2604697891 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	2.012	0,52	1.479	0,46
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	2.532	0,65	2.472	0,77
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1.082	0,28	0	0,00
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1.049	0,27	0	0,00
XS2680745119 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	1.561	0,40	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		126.457	32,55	132.387	41,05
BE0002258276 - RENTA VGP NV 3,900 2023-09-21	EUR	0	0,00	3.091	0,96
DE000A3KYMA6 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	1.429	0,37	0	0,00
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	1.923	0,60
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	1.430	0,37	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	1.955	0,50	1.936	0,60
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	2.940	0,76	2.929	0,91
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,916 2024-09-16	EUR	1.905	0,49	0	0,00
FR0013516051 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,250 2024-01-05	EUR	1.964	0,51	1.943	0,60
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	1.964	0,51	1.939	0,60
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	0	0,00	1.749	0,54
PTVAAAOM001 - RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	2.488	0,64	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0013914462 - RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	0	0,00	2.439	0,76
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	1.505	0,39	0	0,00
SE0015530712 - RENTA VESIVEK 9,634 2024-02-12	SEK	0	0,00	836	0,26
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	0	0,00	2.026	0,63
XS1068871448 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,375 2024-05-20	EUR	987	0,25	987	0,31
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	3.056	0,95
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	0	0,00	1.974	0,61
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	2.907	0,75	0	0,00
XS1551678409 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	0	0,00	1.495	0,46
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	2.457	0,76
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	2.893	0,75	0	0,00
XS1699848914 - BONOS DUFY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	1.876	0,48	0	0,00
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	0	0,00	2.446	0,76
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.968	0,61
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	0	0,00	1.962	0,61
XS2013536029 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2024-06-18	EUR	2.891	0,75	2.886	0,90
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	1.941	0,60
XS2087620269 - BONOS STRYKER CORR 0,250 2024-12-03	EUR	2.836	0,73	0	0,00
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 3,240 2024-11-12	EUR	1.892	0,49	0	0,00
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	2.960	0,76	2.949	0,92
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	2.908	0,75	0	0,00
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,616 2024-06-04	EUR	1.929	0,50	1.905	0,59
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	0	0,00	1.950	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		41.660	10,75	48.788	15,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		289.851	74,69	247.750	76,84
ES0505293250 - PAGARÉS GREENALIA 5,704 2024-04-24	EUR	1.962	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.962	0,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		291.813	75,20	247.750	76,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		291.813	75,20	247.750	76,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		368.573	94,98	297.696	92,33

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 2023. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 6.225.224,71 euros de remuneración fija a 82 empleados y a 1.102.006,46 euros de remuneración variable a 77 de esos 82 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.687.256,19 euros (1.473.139,81 euros de remuneración fija y 214.116,38 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 10 empleados considerados altos cargos y 2.039.544,38 euros (1.575.861,37 euros de remuneración fija y 463.683,01 euros de remuneración variable) por 20 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)