

EDM RENTA FIJA HORIZONTE 5 AÑOS FI

Nº Registro CNMV: 5806

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.edm.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 06/10/2023

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 invertirá un 100% en renta fija privada y pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario y depósitos. Serán emisores de la OCDE, máximo 10% emergentes. El fondo invertirá mayoritariamente en renta fija corporativa. 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 Reino de España y hasta un 49% 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. Se podrá invertir hasta un 10% en IIC financieras de renta fija o mercado monetario aptas, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. La cartera se comprará al contado y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios en las emisiones por criterios de gestión. La construcción de la cartera se realizará hasta el 20/12/2023. La duración media estimada de la cartera inicial será inferior a 5 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Exposición máxima a riesgo divisa 10% Desde 30/11/2028 se invertirá en activos con la intención de preservar y estabilizar el valor liquidativo, pudiendo mantener en cartera los activos pendientes de vencer a dicha fecha, comunicándose a los partícipes dentro de los 3 meses siguientes las nuevas condiciones del FI. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,10		0,10	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,94		0,96	

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	4.134.935,5 2		66		EUR	0,00	0,00		NO
R	1.861.805,0 6		79		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	43.419			
R	EUR	19.546			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	10,5006			
R	EUR	10,4983			

(*)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)	Acumulado 2023	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	5,01								

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,01	17-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	5,16	28-12-2023				

(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 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 2023	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)	Acumulado 2023	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	4,98								

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,01	18-10-2023				
Rentabilidad máxima (%)	5,17	27-12-2023				

(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 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 2023	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	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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	952.228	5.925	3,59

*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	61.921	98,34		
* Cartera interior	3.789	6,02		
* Cartera exterior	57.191	90,83		
* Intereses de la cartera de inversión	940	1,49		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.074	1,71		
(+/-) RESTO	-29	-0,05		
TOTAL PATRIMONIO	62.965	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)	62.965		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	530,25		530,25	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,09		12,09	0,00
(+) Rendimientos de gestión	0,00		9,82	0,00
+ Intereses	0,00		1,75	0,00
+ Dividendos	0,00		0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		7,89	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)	0,00		-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		0,23	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,00		-0,32	0,00
- Comisión de gestión	0,00		-0,09	0,00
- Comisión de depositario	0,00		-0,03	0,00
- Gastos por servicios exteriores	0,00		-0,06	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		-0,04	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00		-0,10	0,00
(+) Ingresos	12,09		2,59	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	12,09		2,59	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	62.965		62.965	

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

3. Inversiones financieras

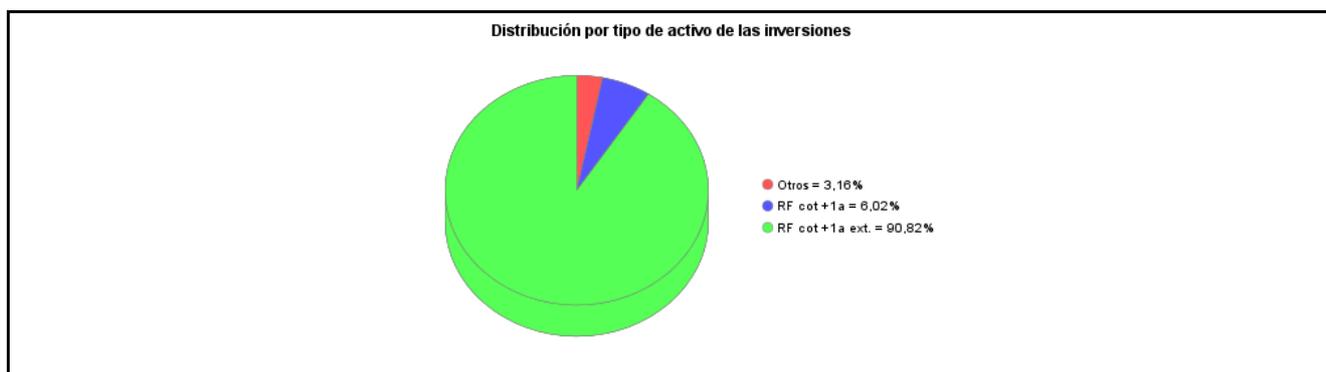
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.790	6,02		
TOTAL RENTA FIJA	3.790	6,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.790	6,02		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.191	90,82		
TOTAL RENTA FIJA	57.191	90,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	57.191	90,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	60.981	96,84		

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 Rusell 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.

Después del rally del mes de diciembre hemos rotado las carteras hacia un posicionamiento más defensivo. En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el cuarto trimestre y FY 2023 que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a este 2024

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.

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 Renta Fija Horizonte 5 años alcanza en el semestre los 62.964.999,76 euros. La clase EDM Renta Fija Horizonte 5 R, acaba el semestre con 19.545.841,50 euros mientras la clase EDM Renta Fija Horizonte L se sitúa en 43.419.158,26 euros. El número de participes del fondo al final del semestre es de 145. El número de participes por clases, se reparten en 79 de clase Retail y 66 para la clase L.

EDM Renta Fija Horizonte L ha tenido una rentabilidad semestral del 4,98%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 5,01%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 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 encima 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 construyó la cartera y se compraron bonos de General Motors, Cajamar, Netflix y Lar España 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.

El fondo no realiza operaciones con derivados.

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 4.07 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,76%. 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 anual del fondo, 2,66% para la clase L y 2,56% para la clase R 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.

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.

No aplica.

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.

Con los bancos centrales acercándose al final de su ciclo de contracción monetaria, la corrección de múltiplos ya no será el foco de los inversores y los beneficios volverán a ser el motor de las cotizaciones.

En EDM, centraremos los esfuerzos en analizar los fundamentales de las compañías en las que invertimos. De esta manera, obtendremos un grado de visibilidad mayor sobre las estimaciones de beneficios que nos permitirá tomar mejores decisiones de inversión.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser consciente de su calidad y el poder de marca de muchas de estas compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovecharse de 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	%
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	462	0,73		
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.095	3,33		
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	1.233	1,96		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.790	6,02		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.790	6,02		
TOTAL RENTA FIJA		3.790	6,02		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.790	6,02		
BE6342263157 - BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	1.246	1,98		
DE000A3H2TA0 - BONOS SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	1.067	1,69		
DE000A3LHK80 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 4,250 2028-05-16	EUR	1.750	2,78		
FR00140005C6 - BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	1.202	1,91		
FR0014001YB0 - BONOS ILLIAD SA 1,875 2028-02-11	EUR	1.102	1,75		
FR0014003G27 - BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	933	1,48		
FR0014004UE6 - RENTA VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	965	1,53		
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2.102	3,34		
FR001400CRG6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-09-21	EUR	1.696	2,69		
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	2.119	3,37		
PTEDPUOM0008 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	1.132	1,80		
XS1439749364 - RENTA TEVA PHARM FNC NL III 1,625 2028-10-15	EUR	1.195	1,90		
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	379	0,60		
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	476	0,76		
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	847	1,35		
XS2055651918 - RENTA ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	1.832	2,91		
XS2063495811 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 1,125 2028-04-09	EUR	451	0,72		
XS2076099865 - RENTA NETFLIX INC 4,625 2029-05-15	EUR	535	0,85		
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	940	1,49		
XS2209344543 - BONOS FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	1.177	1,87		
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	2.049	3,25		
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	1.788	2,84		
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.963	3,12		
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	1.243	1,97		
XS2354569407 - BONOS JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16	EUR	1.819	2,89		
XS2385114298 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 0,625 2028-09-10	EUR	1.722	2,74		
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	813	1,29		
XS2430998893 - BONOS BBVA 0,875 2029-01-14	EUR	2.085	3,31		
XS2448335351 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGUJ 2,500 2029-04-06	EUR	1.527	2,42		
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	549	0,87		
XS2486825669 - BONOS VOLVO CAR AB 4,250 2028-05-31	EUR	1.111	1,76		
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	1.057	1,68		
XS2528341501 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 3,530 2028-09-20	EUR	1.016	1,61		
XS2528858033 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRPJ 4,067 2028-09-06	EUR	2.038	3,24		
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	1.034	1,64		
XS2575952697 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,875 2028-01-16	EUR	1.946	3,09		
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2.094	3,33		
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	1.753	2,78		
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	2.272	3,61		
XS2634687912 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	2.064	3,28		
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2.099	3,33		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.191	90,82		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57.191	90,82		
TOTAL RENTA FIJA		57.191	90,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		57.191	90,82		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		60.981	96,84		

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)