

EDM RENTA FIJA HORIZONTE 5 AÑOS FI

Nº Registro CNMV: 5806

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
PRICE WATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S. L.

Depositorio: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA

Grupo Depositorio: BANCA MARCH

Rating Depositorio: 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	-0,36	0,84	0,36

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	1.845.965,92	2.043.922,36	47	58	EUR	0,00	0,00		NO
R	510.127,40	718.231,47	66	87	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
L	EUR	21.439	23.475	46.752	43.419
R	EUR	5.906	8.231	15.051	19.546

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
L	EUR	11,6139	11,4850	11,0164	10,5006
R	EUR	11,5781	11,4596	11,0029	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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
L	al fondo	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
R	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,12	1,74	-0,61	0,73	0,89	4,25	4,91		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	07-04-2026	-0,33	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	08-04-2026	0,61	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,78	1,91	1,62	0,78	0,85	1,54	2,23		
Ibex-35	19,06	17,58	19,66	7,31	14,70	14,27	13,18		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14	0,15	0,20	0,14	0,58		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,22	1,22	1,25	0,70	0,71	0,70	0,72		

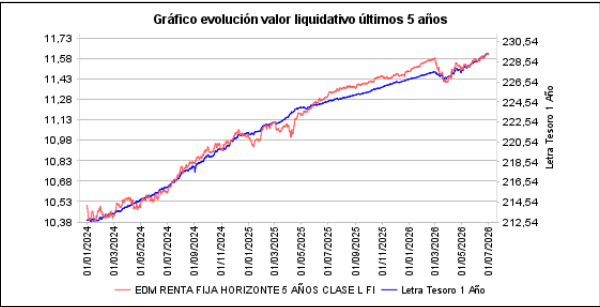
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

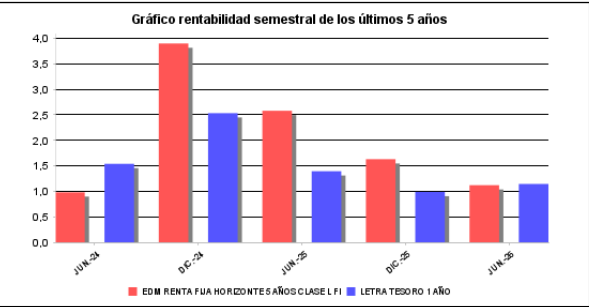
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,14	0,08	0,06	0,06	0,06	0,22	0,22	0,00	

(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 R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,03	1,68	-0,63	0,71	0,87	4,15	4,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	07-04-2026	-0,33	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,61	08-04-2026	0,61	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,78	1,91	1,62	0,78	0,85	1,54	2,23		
Ibex-35	19,06	17,58	19,66	7,31	14,70	14,27	13,18		
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14	0,15	0,20	0,14	0,58		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,23	1,23	1,25	0,71	0,71	0,71	0,72		

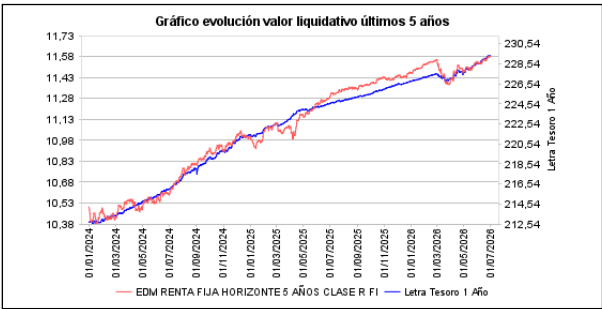
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

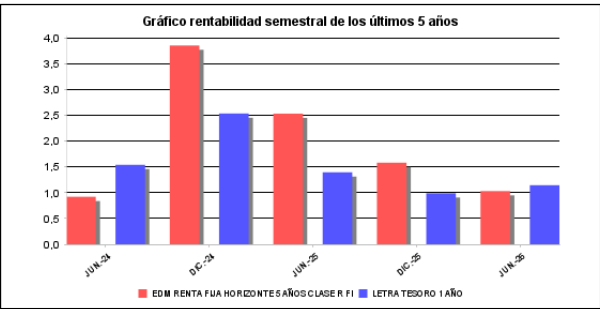
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,19	0,11	0,08	0,08	0,08	0,32	0,33	0,00	

(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	459.162	2.517	1,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.199	105	0,67
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	105.376	740	-3,96
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	145.648	749	0,85
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	206.565	1.340	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	187.314	3.124	0,76
Total fondos	1.124.263	8.575	0,50

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	26.870	98,26	30.595	96,50
* Cartera interior	3.828	14,00	2.891	9,12
* Cartera exterior	22.201	81,19	26.826	84,61
* Intereses de la cartera de inversión	842	3,08	877	2,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	521	1,91	1.289	4,07
(+/-) RESTO	-46	-0,17	-178	-0,56
TOTAL PATRIMONIO	27.345	100,00 %	31.705	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)	31.705	46.044	31.705	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-15,29	-32,94	-15,29	-68,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,07	1,52	1,07	-53,13
(+) Rendimientos de gestión	1,03	1,67	1,03	0,00
+ Intereses	1,81	1,87	1,81	-34,89
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,79	-0,20	-0,79	170,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	38,52
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,15	-0,16	-25,59
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,09	-34,25
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-30,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	183,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	91,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-55,01
(+) Ingresos	0,20	0,00	0,20	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	0,20	0,00	0,20	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.345	31.705	27.345	

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

3. Inversiones financieras

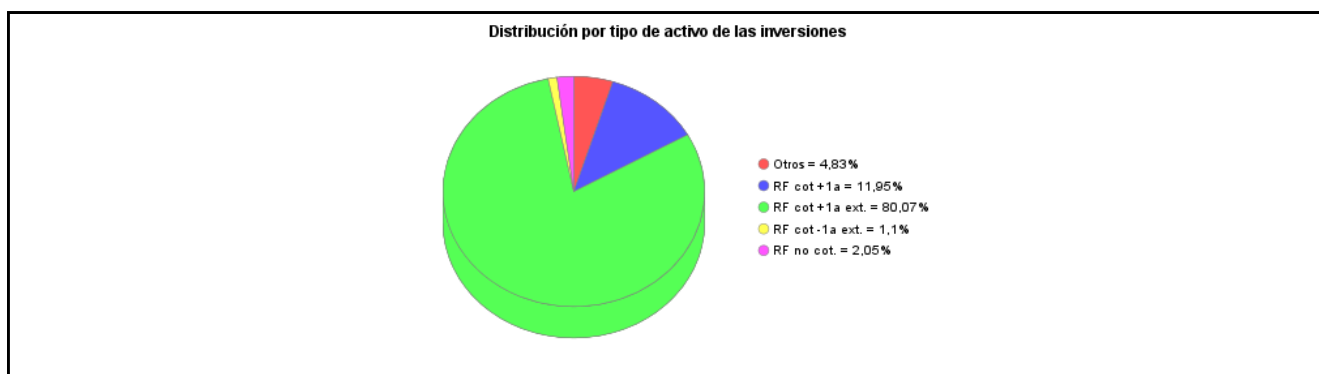
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.266	11,95	2.891	9,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	561	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.828	14,00	2.891	9,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.828	14,00	2.891	9,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	22.201	81,17	26.826	84,60
TOTAL RENTA FIJA	22.201	81,17	26.826	84,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.201	81,17	26.826	84,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	26.028	95,17	29.717	93,72

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

J- Otros hechos relevantes

19/06/2026: Nombramiento de auditor. Renovación auditor.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno geopolítico especialmente complejo y por elevados niveles de volatilidad en los mercados financieros. Durante los primeros meses del año, el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán provocó movimientos significativos en materias primas, divisas y mercados de deuda, al tiempo que incrementó la dispersión sectorial en la renta variable. La persistencia de las presiones inflacionistas, unida a la incertidumbre generada en torno al estrecho de Ormuz, llevó a los principales bancos centrales a mantener una actitud prudente, retrasando las expectativas de relajación monetaria.

La situación se deterioró durante el primer trimestre debido a la escalada del conflicto en Oriente Medio y a la interrupción de varias rutas comerciales estratégicas. Estos factores impulsaron el precio del petróleo, elevaron las expectativas de inflación y provocaron una notable corrección en los mercados globales. En este contexto, el sector de energía ha sido de los que mejor se ha comportado. Asimismo, siguen mostrando un excelente comportamiento todas aquellas compañías vinculadas a inteligencia artificial, especialmente los relacionados con la memoria y semiconductores.

Sin embargo, a medida que avanzó el segundo trimestre, el sentimiento inversor mejoró significativamente gracias a las expectativas de un acuerdo de paz en la región y, posteriormente, a la consolidación de un alto el fuego que permitió

reducir gradualmente la prima de riesgo geopolítica. La progresiva reapertura del estrecho de Ormuz impulsó una fuerte corrección del precio del petróleo y favoreció la recuperación de la actividad económica y de los mercados financieros. Desde una perspectiva sectorial, la tecnología volvió a consolidarse como uno de los principales motores de rentabilidad. La inversión global en inteligencia artificial, centros de datos y semiconductores continuó acelerándose, impulsando el desempeño de empresas líderes en equipamiento e infraestructura tecnológica. Los resultados empresariales publicados durante el periodo confirmaron la solidez operativa de las compañías expuestas a estas tendencias estructurales. No obstante, la principal incógnita para el mercado se centra ahora en la sostenibilidad de las elevadas tasas de crecimiento y en la capacidad de mantener los actuales niveles de márgenes y beneficios implícitos en las valoraciones del sector.

Paralelamente, se observaron comportamientos muy diferenciados entre industrias. Mientras que el sector de energía se ha visto favorecido por el contexto geopolítico, áreas más sensibles al ciclo económico, como la industria o determinados segmentos del consumo discrecional, registraron episodios de volatilidad asociados a las expectativas de inflación, la evolución de los costes energéticos y las perspectivas de demanda global.

En renta fija, los bancos centrales mantuvieron un enfoque flexible con el foco en los datos macroeconómicos y la geopolítica. El Banco Central Europeo continuó ajustando su política monetaria con una subida de 0,25% ante la persistencia de ciertas presiones inflacionarias, mientras que la Reserva Federal conservó una postura más prudente, manteniendo sin cambios los tipos de interés. A pesar de ello, los mercados han mostrado capacidad para adaptarse a un escenario de tipos de interés más elevados durante un periodo prolongado.

A lo largo del semestre hemos mantenido un enfoque disciplinado, centrado en compañías de alta calidad y ventajas competitivas sostenibles, evitando aquellas áreas del mercado donde las valoraciones incorporan expectativas excesivamente optimistas o donde la visibilidad sobre la creación de valor a largo plazo es más limitada. Dentro del universo vinculado a la inteligencia artificial, hemos priorizado empresas que se benefician de forma directa del aumento de la inversión en infraestructura tecnológica y en ciertos segmentos de semiconductores con mayor visibilidad, frente a otros nichos más expuestos a dinámicas cíclicas o especulativas como memoria. Esta aproximación nos ha permitido participar en algunas de las principales tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo nuestra disciplina en valoración y calidad.

De cara a los próximos trimestres, consideramos que las compañías en cartera se encuentran bien posicionadas para desenvolverse en un entorno que previsiblemente seguirá marcado por la incertidumbre geopolítica. La combinación de balances sólidos, liderazgo competitivo, elevada generación de caja y capacidad de fijación de precios debería permitirles continuar ganando cuota de mercado, aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento y sostener una evolución atractiva del beneficio por acción a medio y largo plazo.

Aunque seguimos siendo constructivos respecto al potencial de las compañías que forman parte de la cartera, mantenemos una actitud prudente ante unos mercados que, en determinados segmentos, descuentan escenarios muy favorables. En este contexto, creemos que la selección rigurosa de compañías, el análisis fundamental y la disciplina en valoración seguirán siendo los principales determinantes de la rentabilidad para los inversores en los próximos años.

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, donde hemos ido aprovechando la volatilidad para aumentar duración y crédito Investment Grade. En el segmento de más riesgo, hemos sido muy selectivos con los emisores ya que en un entorno como el actual muchas compañías podría tener problemas para refinanciar su deuda y con los spreads de crédito en niveles tan bajos no vemos valor para el riesgo que estas asumiendo.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,28%, con un resultado del 0,20%.

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

El patrimonio total de EDM Renta Fija Horizonte 5 años, FI alcanza en el semestre los 27.345.115,26 euros. La clase EDM Renta Fija Horizonte 5 años R, acaba el semestre con 5.906.291,86 euros mientras la clase EDM Renta Fija Horizonte 5 años L se sitúa en 21.438.823,40 euros. El número de partícipes del fondo al final el semestre es de 113. El número de

partícipes por clases, se reparten en 66 de clase Retail y 47 para la clase L.

EDM Renta Fija Horizonte 5 años R ha tenido una rentabilidad semestral del 1,03%. La clase L finaliza el semestre con una rentabilidad del 1,12%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 5 años L son 0,14% y para la clase R 0,19% 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 0,57%. 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 ha comprado TEVA 2027, OGN 2028, NFLX 2029 y PSGSM 2029. Se ha reducido la posición en BARY 2028, BAC 2028 y RENAUL 2028. Nos han recomprado LORCAT 2028, VERISR 2028 y AZELIS 2028.

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 (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 2,00 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,31%. 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 acumulada de EDM Renta Fija Horizonte 5 años fue de 1,78% para ambas clases.

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.

Dada la estrategia del fondo, la gestora no imputa gastos derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2026 con un optimismo prudente, apoyado en una economía global que sigue mostrando una notable capacidad de resistencia pese a la incertidumbre geopolítica, las tensiones energéticas y una inflación que continúa moderándose solo de forma gradual.

El comportamiento de los mercados de renta variable esconde dos realidades muy distintas. Las valoraciones en algunos segmentos del mercado han alcanzado niveles exigentes, sobre todo en los más favorecidos por la narrativa de la IA. Sin embargo, han surgido oportunidades muy atractivas en compañías de calidad, con crecimiento rentable y balances sólidos que se han dejado de lado en un mercado marcado por el momentum. Esta dispersión entre sectores ofrece oportunidades atractivas para quienes mantienen un enfoque fundamental y de largo plazo.

Más allá de los grandes líderes tecnológicos, el proceso de adopción de la inteligencia artificial continúa extendiéndose al conjunto de la economía, impulsando inversiones en centros de datos, automatización, software empresarial, digitalización industrial, electrificación y modernización de infraestructuras. Al mismo tiempo, observamos tendencias estructurales que previsiblemente seguirán siendo relevantes durante los próximos años. La reconfiguración de las cadenas de suministro, el incremento del gasto en defensa y seguridad, la búsqueda de mayor independencia energética y el desarrollo de infraestructuras estratégicas están impulsando nuevos ciclos de inversión a nivel global. Este proceso está favoreciendo la aparición de nuevos ganadores en distintos sectores y geografías, ampliando significativamente el universo de oportunidades de inversión.

En EDM seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, convencidos de que la calidad empresarial volverá a ser un factor diferencial en un entorno caracterizado por esta mayor dispersión de resultados. Las compañías con balances sólidos, capacidad de generación de caja, retornos elevados sobre el capital y ventajas competitivas duraderas están mejor posicionadas para navegar escenarios de incertidumbre y seguir creando valor para sus accionistas.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con confianza, aunque sin complacencia. La combinación de crecimiento económico positivo, expansión de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y oportunidades derivadas de las grandes transformaciones estructurales de la economía mundial ofrece un escenario atractivo para los inversores de largo plazo. Al mismo tiempo, la persistencia de riesgos geopolíticos y macroeconómicos refuerza la importancia de mantener una filosofía de inversión basada en la calidad, la disciplina en valoración y la preservación del capital.

En renta fija mantenemos una visión favorable sobre el crédito de Grado de Inversión (Investment Grade), respaldada por unos fundamentales sólidos y unas rentabilidades que siguen resultando atractivas frente a los niveles observados durante gran parte de la última década. Continuaremos aprovechando los movimientos de mercado para incrementar exposición de forma selectiva y, en caso de ampliaciones de diferenciales, evaluaremos oportunidades en emisores "High Yield" que combinen buenos balances con modelos de negocio de alta visibilidad y elevada capacidad de generación de caja.

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	371	1,36	373	1,18
XS2300292963 - BONOS[CELLNEX FINANCE CO S][1,250]2029-01-15	EUR	824	3,01	830	2,62
XS2346253730 - BONOS[CAIXABANK SA][0,750]2028-05-26	EUR	0	0,00	375	1,18
XS2383811424 - BONOS[BANCO DE CREDITO SOC][1,750]2028-03-09	EUR	840	3,07	847	2,67
XS2430998893 - BONOS[BBVA][0,875]2029-01-14	EUR	462	1,69	466	1,47
XS2448335351 - BONOS[PROSEGUR CIA DE SEGUJ][2,500]2029-04-06	EUR	770	2,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.266	11,95	2.891	9,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.266	11,95	2.891	9,12
ES0582870S12 - PAGARÉS[SACYR SA][3,450]2028-01-21	EUR	561	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		561	2,05	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.828	14,00	2.891	9,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.828	14,00	2.891	9,12
BE6332786449 - BONOS[VGP NV][1,625]2027-01-17	EUR	0	0,00	379	1,20
BE6342263157 - BONOS[AZELIS FINANCE NV][5,750]2028-03-15	EUR	0	0,00	208	0,66
BE6360448615 - BONOS[BARRY CALLEBAUT SVCS][3,750]2028-02-19	EUR	303	1,11	918	2,90
DE000A3H2TA0 - BONOS[SCHAEFFLER AG][3,375]2028-10-12	EUR	491	1,79	497	1,57

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A3LHK80 - BONOS TRATON FINANCE LUX SA 4,250 2028-05-16	EUR	927	3,39	934	2,95
FR00140005C6 - BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	425	1,55	434	1,37
FR0014001YB0 - BONOS ILIAD SA 1,875 2028-02-11	EUR	373	1,37	376	1,19
FR0014004UE6 - RENTA VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	355	1,30	361	1,14
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	483	1,77	487	1,53
FR001400CRG6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-09-21	EUR	423	1,55	963	3,04
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	960	3,51	968	3,05
PTEDPUOM0008 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	0	0,00	417	1,31
XS1439749364 - RENTA TEVA PHARM FNC NL III 1,625 2028-10-15	EUR	178	0,65	182	0,57
XS1568888777 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21	EUR	609	2,23	611	1,93
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	853	3,12	864	2,73
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	872	3,19	890	2,81
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	380	1,39	383	1,21
XS2055651918 - RENTA ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	824	3,01	829	2,61
XS2063495811 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 1,125 2028-04-09	EUR	538	1,97	545	1,72
XS2076099865 - RENTA NETFLIX INC 4,625 2029-05-15	EUR	421	1,54	534	1,68
XS2209344543 - BONOS FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	0	0,00	283	0,89
XS227905990 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	359	1,31	543	1,71
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	808	2,95	818	2,58
XS2296203123 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	703	2,57	913	2,88
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	566	2,07	572	1,80
XS2307764238 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 0,750 2029-03-01	EUR	813	2,97	820	2,59
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	390	1,43	288	0,91
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	390	1,42	393	1,24
XS2354569407 - BONOS JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16	EUR	781	2,85	786	2,48
XS2385114298 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 0,625 2028-09-10	EUR	261	0,95	344	1,08
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	0	0,00	203	0,64
XS2448335351 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 2,500 2029-04-06	EUR	0	0,00	578	1,82
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	839	3,07	840	2,65
XS2528341501 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 3,530 2028-09-20	EUR	611	2,23	616	1,94
XS2528858033 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,067 2028-09-06	EUR	409	1,50	410	1,29
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	623	2,28	627	1,98
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	629	2,30	619	1,95
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	0	0,00	315	0,99
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	935	3,42	938	2,96
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	983	3,59	1.005	3,17
XS2634687912 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	520	1,90	629	1,98
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	843	3,08	955	3,01
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	312	1,14	312	0,98
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 5,750 2029-04-30	EUR	0	0,00	526	1,66
XS2854423386 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,375 2029-01-08	EUR	411	1,50	412	1,30
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	301	1,10	302	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		21.899	80,07	26.826	84,60
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	302	1,10	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		302	1,10	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		22.201	81,17	26.826	84,60
TOTAL RENTA FIJA		22.201	81,17	26.826	84,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.201	81,17	26.826	84,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		26.028	95,17	29.717	93,72

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)