

EDM RENTA FIJA VENCIMIENTO 18 MESES, FI

Nº Registro CNMV: 5964

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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: 13/06/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado

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

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad no garantizado es obtener a 28/01/2027 el 100,16% de la inversión inicial/mantenida a 24/07/2025 tras

el pago de un rendimiento fijo del 3.15% (21/1/2027) con su retención, calculado sobre el patrimonio inicial. TAE NO GARANTIZADA:

2,17% para suscripciones a 24/07/2025 mantenidas a 28/01/2027. La TAE dependerá de cuando se suscriba. Hasta 24/07/2025

y desde 28/01/2027, ambos inclusive, se invertirá en activos que preserven y establezcan el VL

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	0,21	0,65	0,21	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,96	0,48	0,96	0,24

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	17.155.670,50	17.464.289,48
Nº de Partícipes	2.995	3.031
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	6000 EUR	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	174.827	10,1907
2025	176.637	10,1142
2024		
2023		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	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	0,76	1,00	-0,24	0,73	0,41				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	04-05-2026	-0,16	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,25	08-04-2026	0,25	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,75	0,75	0,74	0,83	0,38				
Ibex-35	19,06	17,58	19,66	7,31	14,70				
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14	0,15	0,20				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,56	0,56	0,00	0,00	0,00				

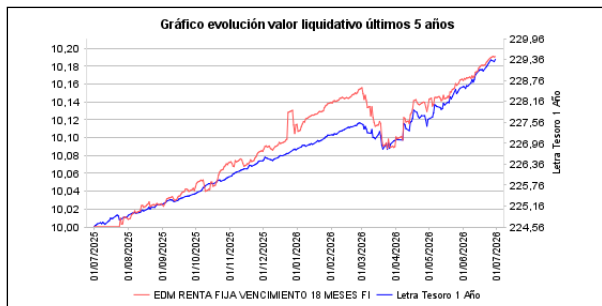
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

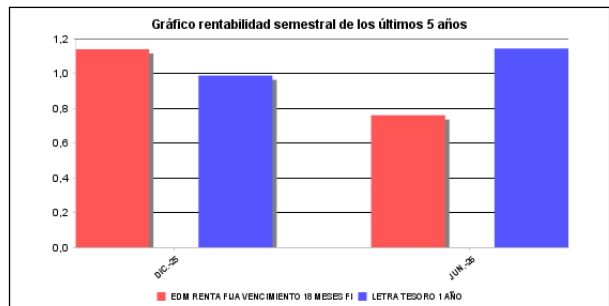
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,15	0,16	0,12	0,32			

(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

*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	173.062	98,99	175.535	99,38
* Cartera interior	7.986	4,57	5.030	2,85
* Cartera exterior	163.292	93,40	167.953	95,08
* Intereses de la cartera de inversión	1.784	1,02	2.551	1,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.895	1,08	1.307	0,74
(+/-) RESTO	-130	-0,07	-204	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	174.827	100,00 %	176.637	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)	176.637	93.146	176.637	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,78	47,14	-1,78	-103,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,75	1,16	0,75	-33,43
(+) Rendimientos de gestión	1,04	1,45	1,04	-25,80
+ Intereses	1,42	1,27	1,42	14,34
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	0,20	-0,37	-283,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-76,62
± 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	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	482,17
(-) Gastos repercutidos	-0,31	-0,29	-0,31	8,57
- Comisión de gestión	-0,28	-0,25	-0,28	13,61
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	13,61
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-50,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-40,47
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-54,02
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	582,35
+ 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	0,02	0,00	0,02	582,35
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	174.827	176.637	174.827	

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

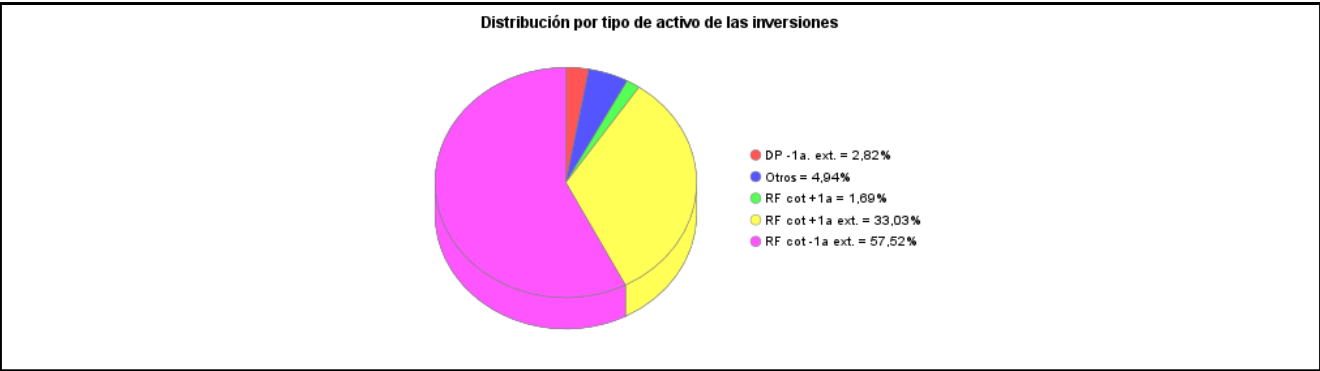
3. Inversiones financieras

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	7.986	4,56	5.030	2,84
TOTAL RENTA FIJA	7.986	4,56	5.030	2,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.986	4,56	5.030	2,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	163.292	93,37	167.953	95,07
TOTAL RENTA FIJA	163.292	93,37	167.953	95,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	163.292	93,37	167.953	95,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	171.278	97,93	172.983	97,91

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 primer semestre de 2026, 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 existen partícipes significativos durante 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 Vencimiento 18 meses FI alcanza en el semestre los 174.827.461,27 euros. El número de partícipes del fondo al final el semestre es de 2.995.

EDM Renta Fija Vencimiento 18 meses FI ha tenido una rentabilidad semestral del 0,76%.

Los gastos totales soportados (TER) en el semestre por EDM Renta Fija Vencimiento 18 meses es del 0,31%.

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 debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre se ha comprado BALDER 2027, SOFTBK 2027, PSHNA 2027 y PEMEX 2027. Se ha vendido CMZB 2027. Nos han recomprado CANPACK 2027, CHEPDE 2028, BCPPL 2027 y BPPEHX.

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 0,85 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,26%. 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 Vencimiento 18 meses ha sido del 0,75%.

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	%
ES0L02701156 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,387 2027-01-15	EUR	2.961	1,69	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.961	1,69	0	0,00
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2.958	1,69	2.954	1,67
XS2784661675 - RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	0	0,00	2.075	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.958	1,69	5.030	2,84
XS2784661675 - RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	2.068	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.068	1,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.986	4,56	5.030	2,84
TOTAL RENTA FIJA		7.986	4,56	5.030	2,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.986	4,56	5.030	2,84
DE000BU0E360 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,320 2027-01-13	EUR	2.962	1,69	0	0,00
IT0005689887 - LETRAS BUONI ORDINARI DEL TJ 2,409 2027-01-14	EUR	1.973	1,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.936	2,82	0	0,00
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	0	0,00	5.904	3,34
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	1.817	1,04	6.115	3,46
DE000CZ45VM4 - RENTA COMMERZBANK AG 0,875 2027-01-22	EUR	0	0,00	1.954	1,11
FR0013231768 - BONOS IMERYS SA 1,500 2027-01-15	EUR	0	0,00	3.940	2,23
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	0	0,00	1.778	1,01
FR0013453974 - BONOS ALTAREA 1,875 2028-01-17	EUR	5.205	2,98	5.265	2,98
FR0013510823 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 2,500 2027-05-04	EUR	0	0,00	4.989	2,82
FR0013521564 - BONOS WORLDLINE SA FRANCE 0,875 2027-06-30	EUR	0	0,00	2.673	1,51
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	0	0,00	3.135	1,77
FR001400H2O3 - BONOS RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	0	0,00	6.147	3,48
FR001400HQM5 - BONOS CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	0	0,00	6.128	3,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTBCPHOM0066 - BONOS BANCO COMERC PORTUGU 1,125 2027-02-12	EUR	0	0,00	2.988	1,69
XS1172951508 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	0	0,00	2.554	1,45
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2027-03-30	EUR	0	0,00	4.937	2,79
XS1734066811 - BONOS PVH CORP 3,125 2027-12-15	EUR	2.403	1,37	0	0,00
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROPRIETIE 1,500 2027-02-22	EUR	0	0,00	1.279	0,72
XS1843436228 - BONOS FIDELITY NATL INFO S 1,500 2027-05-21	EUR	0	0,00	1.961	1,11
XS1901137361 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 2,125 2027-03-01	EUR	0	0,00	5.928	3,36
XS2027364327 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,625 2027-07-15	EUR	5.849	3,35	5.878	3,33
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	1.756	1,00	1.765	1,00
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	0	0,00	2.937	1,66
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	4.854	2,78	4.874	2,76
XS2103218538 - BONOS ASHLAND SERVICES BV 2,000 2028-01-30	EUR	1.748	1,00	1.750	0,99
XS2128499105 - BONOS SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	0	0,00	2.979	1,69
XS2227909039 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	3.787	2,17	3.804	2,15
XS2243548273 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,375 2028-01-15	EUR	0	0,00	1.788	1,01
XS2247616514 - BONOS CANPACK SA/CANPACK UJ 2,375 2027-11-01	EUR	0	0,00	1.775	1,00
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	5.846	3,34	5.879	3,33
XS2392996109 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	4.852	2,78	3.892	2,20
XS2405483301 - BONOS FORVIA SE 2,750 2027-02-15	EUR	0	0,00	1.792	1,01
XS2407010656 - BONOS JDE PEET'S NV 0,625 2028-02-09	EUR	2.858	1,63	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	0	0,00	6.020	3,41
XS2432565005 - BONOS BALDER FINLAND OYJ 1,000 2027-01-18	EUR	0	0,00	976	0,55
XS2461786829 - BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	0	0,00	5.983	3,39
XS2586123965 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	6.721	3,84	6.876	3,89
XS2680745119 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	3.082	1,76	3.095	1,75
XS2698603326 - BONOS OTP BANK NYRTJ 6,125 2027-10-05	EUR	5.111	2,92	5.169	2,93
XS2804500226 - BONOS FIBERCOP SPA 2,375 2027-10-12	EUR	787	0,45	789	0,45
XS2804500572 - BONOS FIBERCOP SPA 6,875 2028-02-15	EUR	1.077	0,62	1.076	0,61
XS2829201404 - BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	0	0,00	5.102	2,89
XS2830523895 - RENTA ILLIMITY BANK SPA 5,750 2027-05-31	EUR	0	0,00	1.888	1,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		57.752	33,03	143.762	81,37
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	5.894	3,37	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	5.109	2,92	5.116	2,90
FR0013231768 - BONOS IMERYS SA 1,500 2027-01-15	EUR	3.933	2,25	0	0,00
FR0013510823 - BONOS HOLDING D'INFRASTRUC 2,500 2027-05-04	EUR	4.973	2,84	0	0,00
FR0013521564 - BONOS WORLDLINE SA/FRANCE 0,875 2027-06-30	EUR	1.859	1,06	0	0,00
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	3.113	1,78	0	0,00
FR001400H2O3 - BONOS RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	6.137	3,51	0	0,00
FR001400HQM5 - BONOS CARREFOUR BANQUE 4,079 2027-05-05	EUR	6.108	3,49	0	0,00
XS1172951508 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	3.933	2,25	0	0,00
XS1523250295 - BONOS EASTMAN CHEMICAL CO 1,875 2026-11-23	EUR	2.970	1,70	2.974	1,68
XS1586555945 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 1,875 2027-03-30	EUR	4.936	2,82	0	0,00
XS1781401085 - BONOS GRAND CITY PROPRIETIE 1,500 2027-02-22	EUR	1.275	0,73	0	0,00
XS1843436228 - BONOS FIDELITY NATL INFO S 1,500 2027-05-21	EUR	1.955	1,12	0	0,00
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	4.949	2,83	4.955	2,81
XS1901137361 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 2,125 2027-03-01	EUR	5.916	3,38	0	0,00
XS2010037682 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AUJ 6,875 2026-11-15	EUR	6.216	3,56	6.246	3,54
XS2050448336 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,125 2027-01-29	EUR	2.924	1,67	0	0,00
XS2128499105 - BONOS SIGNIFY NV 2,375 2027-05-11	EUR	2.971	1,70	0	0,00
XS2361254597 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 2,875 2027-01-06	EUR	1.792	1,02	0	0,00
XS2398745922 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 1,000 2026-10-20	EUR	0	0,00	4.900	2,77
XS2405483301 - BONOS FORVIA SE 2,750 2027-02-15	EUR	1.783	1,02	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	6.001	3,43	0	0,00
XS2432565005 - BONOS BALDER FINLAND OYJ 1,000 2027-01-18	EUR	2.954	1,69	0	0,00
XS2461786829 - BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	5.965	3,41	0	0,00
XS2829201404 - BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	5.076	2,90	0	0,00
XS2830523895 - RENTA ILLIMITY BANK SPA 5,750 2027-05-31	EUR	1.863	1,07	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100.604	57,52	24.191	13,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		163.292	93,37	167.953	95,07
TOTAL RENTA FIJA		163.292	93,37	167.953	95,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		163.292	93,37	167.953	95,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		171.278	97,93	172.983	97,91

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)