

## EDM RENTA FIJA HORIZONTE 5 AÑOS FI

Nº Registro CNMV: 5806

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**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](http://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](mailto: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](mailto: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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,72	3,66	1,45	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	4.243.825,76	4.203.731,29	74	69	EUR	0,00	0,00		NO
R	1.367.877,63	1.954.740,44	91	89	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	46.752	43.419		
R	EUR	15.051	19.546		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	11,0164	10,5006		
R	EUR	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						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	0,08	0,00	0,08	0,15	0,00	0,15	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
R	al fondo	0,13	0,00	0,13	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,91	0,98	2,89	0,49	0,49				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	30-10-2024	-0,46	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	06-11-2024	0,40	15-05-2024		

(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 2024	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	2,23	1,84	1,84	2,43	2,71				
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68				
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,00	0,00	0,00				

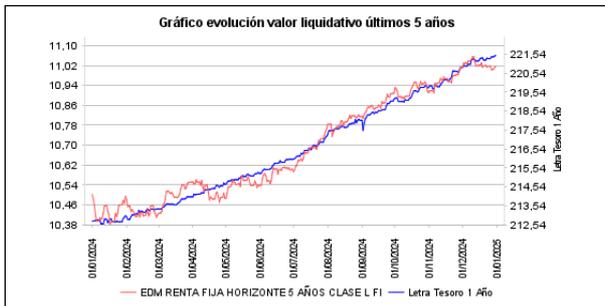
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

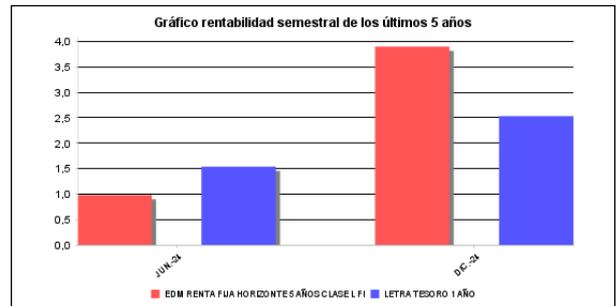
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,05	0,05	0,06	0,06	0,00			

(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 2024	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	4,81	0,96	2,86	0,46	0,46				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	30-10-2024	-0,46	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,35	06-11-2024	0,40	15-05-2024		

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,23	1,84	1,84	2,43	2,71				
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68				
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,72	0,72	0,00	0,00	0,00				

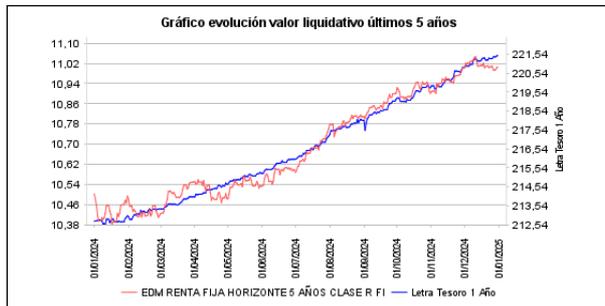
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

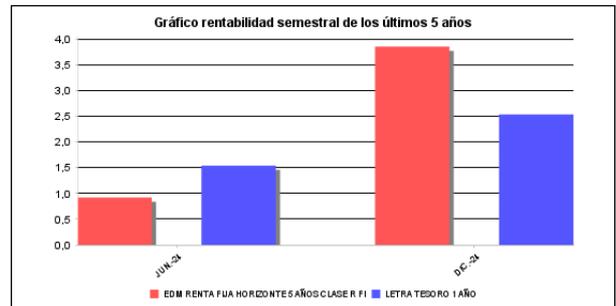
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,08	0,08	0,08	0,08	0,00			

(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	489.277	2.674	2,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	14.071	34	0,00
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	136.711	702	0,64
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	197.782	835	1,91
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	189.152	1.037	1,98
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	62.274	1.142	2,72
<b>Total fondos</b>	<b>1.089.266</b>	<b>6.424</b>	<b>2,13</b>

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	61.246	99,10	64.683	99,08
* Cartera interior	6.105	9,88	5.770	8,84
* Cartera exterior	53.722	86,93	57.759	88,47
* Intereses de la cartera de inversión	1.419	2,30	1.154	1,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	725	1,17	633	0,97
(+/-) RESTO	-169	-0,27	-33	-0,05
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>61.802</b>	<b>100,00 %</b>	<b>65.284</b>	<b>100,00 %</b>

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)	65.284	62.965	62.965	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,04	2,72	-6,64	-451,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,82	0,96	4,84	318,72
(+) Rendimientos de gestión	3,98	1,10	5,15	0,00
+ Intereses	1,96	1,97	3,92	4,84
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	2,03	-0,89	1,22	-340,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Otros rendimientos	-0,01	0,02	0,01	-150,54
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,14	-0,31	21,86
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	6,88
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-1,65
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-75,79
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	318,85
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>61.802</b>	<b>65.284</b>	<b>61.802</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

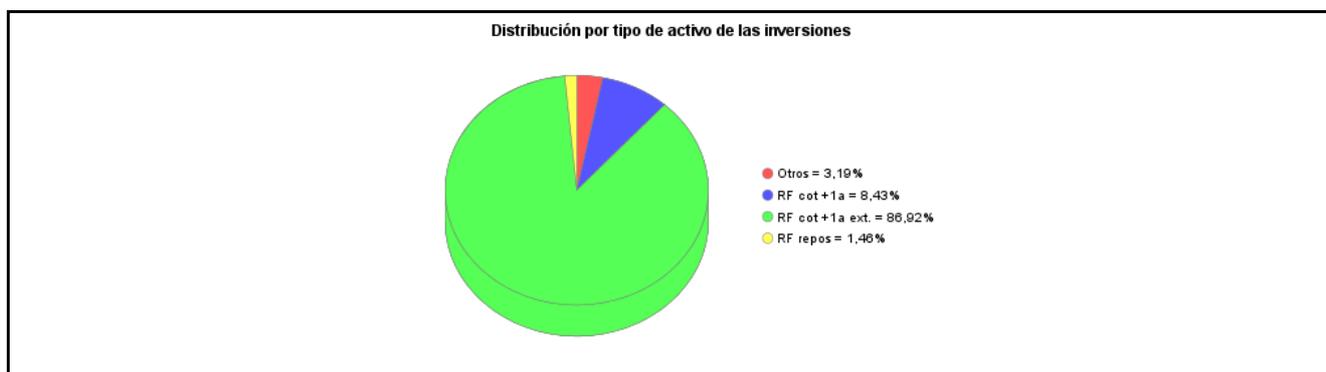
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.205	8,43	5.170	7,92
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	900	1,46	600	0,92
TOTAL RENTA FIJA	6.105	9,89	5.770	8,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.105	9,89	5.770	8,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	53.722	86,92	57.759	88,45
TOTAL RENTA FIJA	53.722	86,92	57.759	88,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.722	86,92	57.759	88,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.827	96,81	63.529	97,29

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

No existen Hechos Relevantes durante el segundo semestre de 2024.

--

## 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

Accionistas significativos: No existen accionistas significativos a 31/12/2024.  Operaciones vinculadas: No existen operaciones vinculadas a 31/12/2024.
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.
------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre de 2024 ha estado marcado por la sorprendente resiliencia de la economía a pesar de los persistentes desafíos macroeconómicos y geopolíticos. La previsión de crecimiento global del PIB real se ha mantenido en torno al 3%, respaldada por la solidez del consumo, especialmente en Estados Unidos y la recuperación de los mercados emergentes.

En el ámbito monetario, los bancos centrales han comenzado a relajar progresivamente sus políticas, un movimiento anticipado que ha dado cierto alivio a los mercados de renta fija y variable. En Estados Unidos, la Reserva Federal ha reducido los tipos de interés en dos ocasiones durante este semestre, situándolos en el rango del 4.75%-5.00%. A pesar de estas bajadas, la parte larga de la curva no ha reflejado este movimiento al completo ya que los inversores han empezado a preocuparse por el déficit de EE.UU y las políticas fiscales de Trump. El rendimiento del bono del Tesoro americano a 10 años cerró el año en 4.56%, ligeramente por encima del 4.39% registrado a mitad de año, pero lejos del 3.61% que registró a mitad de septiembre.

En Europa, el Banco Central Europeo también ha reducido los tipos en 25 puntos básicos en noviembre, apoyado por una moderación sostenida de la inflación, que cerró 2024 en un 3.2% interanual. El bono alemán a 10 años finalizó el año en 2.75%, mientras que el español lo hizo en 3.55%, ambos reflejando un estrechamiento en los spreads.

Los mercados de renta variable globales han mostrado un desempeño positivo en la segunda mitad del año, beneficiándose de una política monetaria más laxa y la mejora de las expectativas económicas que se han ido confirmando a lo largo del semestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró 2024 con una revalorización anual del 25%, mientras que el NASDAQ 100 registró un impresionante +27%, impulsado por el sector tecnológico y por la elección de Donald Trump como nuevo presidente. En Europa, el MSCI Europe ganó un 8.6% en el año, con un desempeño destacable de sectores cíclicos como el industrial y el financiero.

El impacto de la inteligencia artificial (IA) continuó siendo un factor clave para los mercados de renta variable. Empresas relacionadas con la infraestructura de semiconductores y análisis de datos consolidaron su posición como líderes de esta revolución tecnológica. A diferencia de la burbuja tecnológica del 2000, las compañías tecnológicas cuentan con balances saneados, generan caja y ya están facturando por productos y servicios relacionados con la IA.

En el universo de la renta fija, el apetito por el riesgo sigue disparado llevando al High Yield a ser el mejor subsector dentro de la categoría por cuarto año consecutivo con retornos por encima del 8%. Los bonos corporativos Investment Grade y High Yield en Estados Unidos experimentaron una reducción en los diferenciales, situándose cerca de mínimos históricos. En Europa, el crédito corporativo también se comportó de forma positiva especialmente en los sectores que más habían sufrido este último año como el industrial y el energético. Los bonos gubernamentales europeos se comportaron mejor que los americanos debidos una mayor debilidad en la economía europea que ofrece mayor visibilidad en la senda de bajadas de tipos de los bancos centrales. Los bonos de Reino Unido fueron lo que tuvieron peor comportamiento especialmente en la parte larga de la curva por riesgo de error en política fiscal. Por último, los bonos del gobierno francés sufrieron una ampliación de spreads por el bloqueo político que están sufriendo y ofrecen rendimientos superiores a los bonos españoles por primera vez desde la crisis financiera.

#### 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. Ante la bajada de tipos y la contracción de los spreads, hemos incorporado bonos subordinados de emisores de alta calidad en la cartera. 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 están asumiendo.

#### c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,62%, con un resultado del 0,402%.

#### 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 61.802.341,23 euros. La clase EDM Renta Fija Horizonte 5 años R, acaba el semestre con 15.050.607,89 euros mientras la clase EDM Renta Fija Horizonte 5 años L se sitúa en 46.751.706,34 euros. El número de participes del fondo al final el semestre es de 165. El número de participes por clases, se reparten en 91 de clase Retail y 74 para la clase L.

EDM Renta Fija Horizonte 5 años R ha tenido una rentabilidad semestral del 3,85%. La clase L finaliza el semestre con una rentabilidad del 3,90%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 5 años L son 0,11% y para la clase R 0,16% 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 1,75%. 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 aumentado la posición en CAR 29, LORCAT 29 y se ha comprado GLENLN 29. Se ha reducido la posición en se han comprado VGP 27, Lufthansa 28 y Verisure 28. Se ha aumentado la posición en CABKSM 28, SANT 28 y BAC 28.

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 (31/12/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 3,27 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,29%. 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 2,23% para ambas clases.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica para el fondo en el 2024.

## 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

Enfocamos 2025 con convicción en nuestra capacidad para generar valor seleccionando buenos negocios de calidad, y con capacidad para hacer crecer sus beneficios de manera consistente a valoraciones atractivas. Ante un entorno geopolítico que se prevé más incierto tras la llegada de Donald Trump a la Casa Blanca, especialmente en cuanto a políticas fiscales y comerciales, seguimos confiando en que la selección de compañías de calidad con modelos de negocio sólidos pueda sortear los cambios que vienen e incluso salir reforzados de este nuevo paradigma.

En el caso específico de los fondos de Renta Fija, seguiremos cautos con el crédito, ya que los diferenciales están a unos niveles inusualmente bajos para el riesgo que vemos en el mercado, tanto financieros como geopolíticos. En cuanto a duración, iremos ajustándola aprovechando la volatilidad del mercado especialmente en Investment Grade y bonos gubernamentales.

### 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	464	0,75	451	0,69
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	1.833	2,97	1.341	2,05
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1.397	2,26	2.093	3,21
XS238311424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	1.512	2,45	1.284	1,97
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>5.205</b>	<b>8,43</b>	<b>5.170</b>	<b>7,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.205</b>	<b>8,43</b>	<b>5.170</b>	<b>7,92</b>
ES0L02506068 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	600	0,92
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	900	1,46	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>900</b>	<b>1,46</b>	<b>600</b>	<b>0,92</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>6.105</b>	<b>9,89</b>	<b>5.770</b>	<b>8,84</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>6.105</b>	<b>9,89</b>	<b>5.770</b>	<b>8,84</b>
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	860	1,39	278	0,43
BE6342263157 - BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	937	1,52	1.245	1,91
DE000A3H2TA0 - BONOS SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	489	0,79	484	0,74
DE000A3LHK80 - BONOS STRATON FINANCE LUX S 4,250 2028-05-16	EUR	1.753	2,84	1.725	2,64
FR00140005C6 - BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	842	1,36	1.257	1,93
FR0014001YB0 - BONOS ILIAD SA 1,875 2028-02-11	EUR	936	1,52	1.078	1,65
FR0014003G27 - BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	1.790	2,90	1.458	2,23
FR0014004UE6 - RENTA VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	964	1,56	948	1,45
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	1.829	2,96	2.059	3,15
FR001400CRG6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-09-21	EUR	1.685	2,73	1.660	2,54
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	1.809	2,93	2.091	3,20
PTEDPUOM0008 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	1.140	1,84	1.111	1,70
XS1439749364 - RENTA TEVA PHARM FNC NL II 1,625 2028-10-15	EUR	1.083	1,75	1.212	1,86
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	867	1,40	368	0,56
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	987	1,60	943	1,44
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	570	0,92	558	0,85
XS205651918 - RENTA ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	1.657	2,68	1.797	2,75
XS2063495811 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 1,125 2028-04-09	EUR	637	1,03	621	0,95
XS2076099865 - RENTA NETFLIX INC 4,625 2029-05-15	EUR	538	0,87	525	0,80
XS2180007549 - BONOS AT&T INC 1,600 2028-05-19	EUR	0	0,00	463	0,71
XS2209344543 - BONOS FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	874	1,41	1.153	1,77
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	1.356	2,19	2.017	3,09
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN  0,875 2028-09-22	EUR	1.782	2,88	1.754	2,69
XS2296203123 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	1.626	2,63	1.592	2,44
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1.701	2,75	1.942	2,97
XS2307764238 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 0,750 2029-03-01	EUR	1.267	2,05	0	0,00
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	577	0,93	563	0,86
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	690	1,12	672	1,03
XS2354569407 - BONOS JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16	EUR	1.831	2,96	1.790	2,74
XS2385114298 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 0,625 2028-09-10	EUR	1.024	1,66	1.702	2,61
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	0	0,00	1.034	1,58
XS2430998893 - BONOS BBVA 0,875 2029-01-14	EUR	1.382	2,24	2.061	3,16
XS2448335351 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 2,500 2029-04-06	EUR	580	0,94	571	0,88
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS  1,500 2029-06-15	EUR	546	0,88	538	0,82
XS2486825669 - BONOS VOLVO CAR AB 4,250 2028-05-31	EUR	0	0,00	501	0,77
XS2528341501 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 3,530 2028-09-20	EUR	1.019	1,65	994	1,52
XS252858033 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,067 2028-09-06	EUR	1.750	2,83	2.020	3,09
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	1.045	1,69	1.014	1,55
XS2575952697 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,875 2028-01-16	EUR	1.450	2,35	1.928	2,95
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	1.593	2,58	2.074	3,18
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	628	1,02	628	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINL  4,300 2029-02-15	EUR	1.769	2,86	1.731	2,65
XS2618428077 - BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	315	0,51	309	0,47
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1.757	2,84	2.263	3,47
XS2634687912 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	1.570	2,54	2.047	3,14
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1.797	2,91	2.061	3,16
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	942	1,53	627	0,96
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE  7,000 2029-02-28	EUR	946	1,53	296	0,45
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 5,750 2029-04-30	EUR	528	0,85	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		53.722	86,92	57.759	88,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		53.722	86,92	57.759	88,45
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		53.722	86,92	57.759	88,45
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		53.722	86,92	57.759	88,45
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		59.827	96,81	63.529	97,29

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 2024. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 6.339.716,27 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.612.259,48 euros de remuneración variable a 76 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 2.037.059,08 euros (1.488.571,55 euros de remuneración fija y 548.487,53 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.668.373,69 euros (1.499.188,56 euros de remuneración fija y 1.169,185,13 euros de remuneración variable) por 17 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)

No aplica.