

EDM RENTA FIJA HORIZONTE 5 AÑOS FI

Nº Registro CNMV: 5806

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	0,84	0,36	1,45

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	2.043.922,36	2.970.786,71	58	69	EUR	0,00	0,00		NO
R	718.231,47	1.105.659,27	87	94	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
L	EUR	23.475	46.752	43.419	
R	EUR	8.231	15.051	19.546	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 20__
L	EUR	11,4850	11,0164	10,5006	
R	EUR	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			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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,25	0,73	0,89	2,02	0,55	4,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,43	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	23-12-2025	0,46	10-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,54	0,78	0,85	2,18	1,85	2,23			
Ibex-35	14,27	7,31	14,70	13,96	17,28	13,18			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,15	0,20	0,10	0,02	0,58			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,70	0,70	0,71	0,71	0,71	0,72			

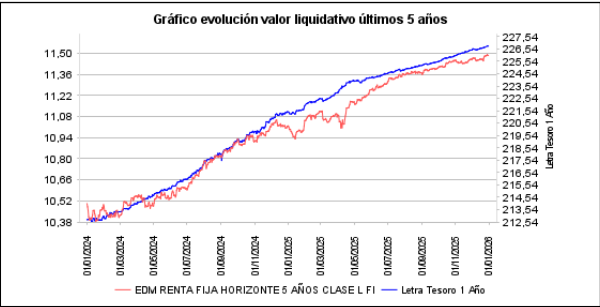
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

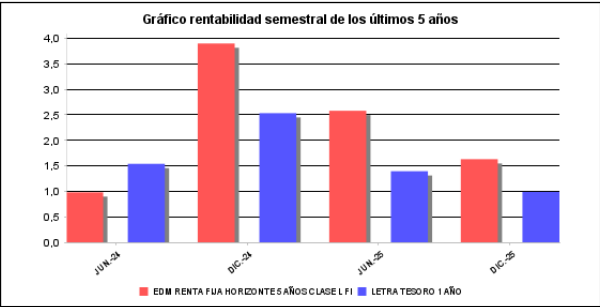
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,22	0,06	0,06	0,05	0,05	0,22	0,00		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,15	0,71	0,87	1,99	0,53	4,81			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	08-12-2025	-0,43	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,18	23-12-2025	0,46	10-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,54	0,78	0,85	2,18	1,85	2,23			
Ibex-35	14,27	7,31	14,70	13,96	17,28	13,18			
Letra Tesoro 1 año	0,14	0,15	0,20	0,10	0,02	0,58			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,71	0,71	0,71	0,72	0,72	0,72			

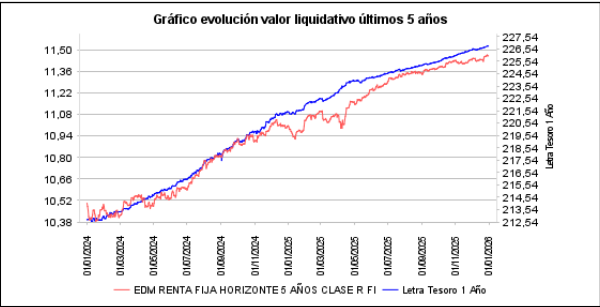
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

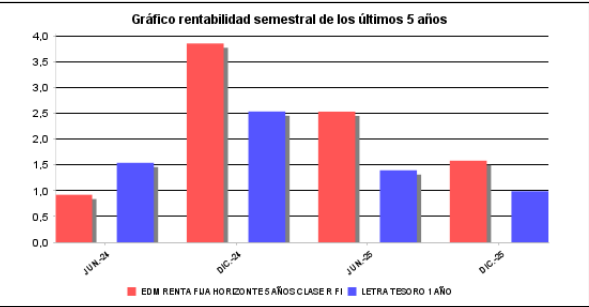
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,08	0,08	0,08	0,08	0,33	0,00		

(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	504.765	2.602	1,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.451	62	0,63
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	143.594	885	3,52
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	167.739	801	2,30
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	200.626	1.211	1,11
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	233.196	4.108	1,13
Total fondos	1.270.371	9.669	1,56

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	30.595	96,50	45.600	99,04
* Cartera interior	2.891	9,12	4.955	10,76
* Cartera exterior	26.826	84,61	39.642	86,10
* Intereses de la cartera de inversión	877	2,77	1.003	2,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.289	4,07	651	1,41
(+/-) RESTO	-178	-0,56	-206	-0,45
TOTAL PATRIMONIO	31.705	100,00 %	46.044	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	46.044	61.802	61.802	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-32,94	-28,24	-60,48	-13,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,52	2,53	4,22	-42,65
(+) Rendimientos de gestión	1,67	2,68	4,51	0,00
+ Intereses	1,87	1,88	3,75	48,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	0,80	0,75	-112,90
± 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 (realizados 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	-400,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,01	-50,65
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,15	-0,29	33,84
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,18	54,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	59,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	105,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	372,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,04	-42,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.705	46.044	31.705	

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	2.891	9,12	4.954	10,77
TOTAL RENTA FIJA	2.891	9,12	4.954	10,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.891	9,12	4.954	10,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL RENTA FIJA	26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	29.717	93,72	44.597	96,86

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

31/12/2025

Reducción del capital en circulación del IIC superior al 20%

EDM GESTIÓN, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante, a efectos de dar cumplimiento

a lo dispuesto en el artículo 30 del Real Decreto 1082/2012 en relación a la IIC gestionada

EDM RENTA FIJA HORIZONTE 5 AÑOS FI, con número 5806 en el registro de la CNMV, lo

siguiente: De conformidad con el artículo 30.1.b) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, se informa que el día 22 de diciembre de 2025 se produjeron reembolsos netos en un solo acto que

provocaron una caída en el patrimonio de la IIC superior al 20%. En concreto, los reembolsos

supusieron un descenso patrimonial en el fondo de un 31.80%

07/07/2025

Reembolsos/Reducción del capital en circulación de IIC superior al 20%

EDM GESTIÓN, S.A.U., SGIIC, comunica como hecho relevante, a efectos de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del Real Decreto 1082/2012 en relación a la IIC gestionada EDM RENTA FIJA HORIZONTE 5 AÑOS FI, con número 5806 en el registro de la CNMV, lo siguiente:

De conformidad con el artículo 30.1.b) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, se informa que el día 20 de junio de 2025 se produjeron reembolsos netos en un solo acto que provocaron una caída en el patrimonio de la IIC superior al 20%. En concreto, los reembolsos supusieron un descenso patrimonial en el fondo de un 28.80%.

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 31/12/2025.

Operaciones vinculadas:

No existen operaciones vinculadas a 31/12/2025.

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 segundo semestre de 2025 ha sido positivo para los mercados internacionales tras la fuerte volatilidad observada en la primera mitad del año. A medida que se fueron moderando las tensiones asociadas a los cambios en la política comercial estadounidense, la atención de los inversores se desplazó hacia la evolución de los fundamentales macroeconómicos y empresariales, así como hacia la sostenibilidad del crecimiento de beneficios. Este cambio de foco dio lugar a un mercado más selectivo, con un mayor énfasis en la visibilidad de resultados, la solidez de los balances y la calidad de las compañías.

La política monetaria volvió a situarse en el centro del debate durante el semestre. La Reserva Federal mantuvo un enfoque prudente, subrayando la necesidad de ver más datos que indiquen que la inflación avanza hacia el objetivo del 2% antes de iniciar un ciclo de recortes más claro. Este tono cauteloso, junto con una actividad económica resiliente, contribuyó a un menor número de bajadas de tipos de interés de lo esperado a principio del semestre. En Europa, el contexto fue algo más estable, apoyado en una inflación más contenida y en expectativas de una política monetaria gradualmente más acomodaticia.

En los mercados de renta variable, el semestre estuvo marcado por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos. Tras el fuerte rally inicial del año, el mercado mostró una mayor sensibilidad a las valoraciones, especialmente en aquellos segmentos con expectativas de crecimiento más exigentes. Este entorno favoreció una rotación hacia sectores y modelos de negocio considerados más defensivos o de mayor calidad.

La temática de la inteligencia artificial continuó siendo un factor estructural clave, aunque el mercado fue mucho más selectivo. A lo largo del semestre ganaron peso las dudas sobre la rentabilidad del CAPEX necesario para desplegar nuevas infraestructuras, lo que se tradujo en episodios de volatilidad en el mercado. Paralelamente, aumentó el interés por aquellas compañías capaces de integrar estas tecnologías de forma eficiente en sus procesos, mejorando márgenes y productividad.

Desde una perspectiva geográfica, Europa volvió a mostrar un comportamiento relativo más sólido frente a Estados Unidos durante gran parte del semestre. Las valoraciones más atractivas, una menor exposición directa a las tensiones comerciales y el impulso procedente de políticas fiscales orientadas a inversión en infraestructura, transición energética y defensa ayudaron a sostener el apetito por activos europeos que se había debilitado tras la fuerte recuperación de la bolsa americana.

En los mercados de renta fija, predominó una mayor estabilidad en las curvas soberanas, tras las tensiones observadas a comienzos de año. Los rendimientos de los bonos tendieron a moverse lateralmente, con una ligera compresión de los tipos largos ante la confirmación de una inflación más benigna y un tono progresivamente más acomodaticio por parte de los principales bancos centrales. Las expectativas de recortes de tipos por la FED fueron menos de los esperados debido a la reticencia de Powell. El BCE por su parte siguió bajando tipos a partir del verano lo que ayudó al comportamiento de los activos de duración.

En crédito, el trimestre resultó constructivo, con una compresión moderada de spreads, especialmente en Investment Grade, que se benefició de la búsqueda de carry en un contexto de incierto, pero sin señales claras de recesión. El segmento High Yield mostró un comportamiento más desigual, condicionado por factores idiosincráticos y una mayor dispersión sectorial, aunque sin un deterioro significativo de las condiciones financieras. En conjunto, la renta fija ofreció rentabilidades positivas ajustadas por riesgo, consolidando su papel como elemento estabilizador en las carteras.

Cerramos un segundo semestre de 2025 que se caracterizó por un entorno de mercado más exigente y selectivo, en el que la evolución de los fundamentales volvió a situarse en el centro de las decisiones de inversión. Tras un primer semestre marcado por episodios de elevada volatilidad y una rápida recuperación, la segunda mitad del año puso de relieve la importancia de la visibilidad de resultados, la generación de caja y la disciplina financiera, en un contexto de condiciones monetarias todavía restrictivas y persistente incertidumbre. Este escenario favoreció una aproximación más prudente, con mayor diferenciación entre activos y un énfasis creciente en la calidad.

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 0,27%, 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 31.705.175 euros. La clase EDM Renta Fija Horizonte 5 años R, acaba el semestre con 8.230.644,84 euros mientras la clase EDM Renta Fija Horizonte 5 años L se sitúa en 23.474.530,16 euros. El número de participes del fondo al final el semestre es de 145. El número de participes por clases, se reparten en 87 de clase Retail y 58 para la clase L.

EDM Renta Fija Horizonte 5 años R ha tenido una rentabilidad semestral del 1,58%. La clase L finaliza el semestre con una rentabilidad del 1,63%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 5 años L son 0,12% y para la clase R 0,17% en el

último semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,67%. El fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

La evolución del VL está en línea con el objetivo de rentabilidad esperada a vencimiento.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se ha comprado SOFTBK 2029, PEMEX 2028 y BARY 2028. Se ha reducido la posición en RENAUL 2028, JDEPNA 2028 y CAR 2029. Nos han recomprado COTY 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 (31/12/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 2,39 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,69%. 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 1,54% 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

De cara a 2026, esperamos que la inflación continúe moderándose, especialmente en Estados Unidos, lo que permitiría a los bancos centrales avanzar en un proceso de reducción gradual de los tipos de interés oficiales. Este entorno ejercerá presión a la baja sobre los costes de financiación y contribuirá a mejorar las condiciones financieras en general. Unos tipos más bajos deberían favorecer una reactivación progresiva de la inversión, particularmente en sectores industriales, con un impacto positivo en los beneficios empresariales a lo largo del año. Consideramos que este escenario es especialmente favorable para compañías industriales de alta calidad, cuyos modelos de negocio se benefician directamente de una mayor actividad económica y una mejor visibilidad de demanda.

Otro punto de inflexión relevante en 2026 estará relacionado con las fuertes inversiones realizadas en inteligencia artificial y centros de datos. Esperamos que el mercado comience a exigir pruebas claras y cuantificables sobre la rentabilidad de estos proyectos, así como mayor visibilidad sobre los plazos en los que dichas inversiones empezarán a generar retornos. El volumen de capital invertido en AI deja de ser suficiente. El foco se desplaza hacia la eficiencia del capital y la rentabilidad incremental de estas inversiones. En la medida en que las compañías sean capaces de demostrar retornos atractivos y sostenible creación de valor, el impacto positivo podría extenderse al conjunto del ecosistema de la inteligencia artificial.

A ello se suma un entorno geopolítico todavía inestable, donde los acontecimientos políticos y geoestratégicos han demostrado en los últimos años su capacidad para impactar de forma relevante y transversal en los mercados financieros. Esperamos que esta fuente de incertidumbre continúe presente y se refleje en niveles estructuralmente más altos de volatilidad.

En el caso de Renta Fija, seguimos positivos en Investment Grade europeo y aprovecharemos la volatilidad del mercado para ir aumentando la exposición. En este escenario si hubiera ampliación de spreads de crédito, también aprovecharíamos para incorporar compañías de High Yield con gran capacidad de generación de caja y modelos de negocio resilientes.

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	373	1,18	469	1,02
XS2300292963 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	830	2,62	1.293	2,81
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	375	1,18	938	2,04
XS238311424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	847	2,67	1.137	2,47
XS2430998893 - BONOS BBVA 0,875 2029-01-14	EUR	466	1,47	1.117	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.891	9,12	4.954	10,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.891	9,12	4.954	10,77
TOTAL RENTA FIJA		2.891	9,12	4.954	10,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.891	9,12	4.954	10,77
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	379	1,20	382	0,83
BE6342263157 - BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	208	0,66	417	0,91
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	918	2,90	0	0,00
DE000A3H2TA0 - BONOS SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	497	1,57	489	1,06
DE000A3LHK80 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 4,250 2028-05-16	EUR	934	2,95	1.356	2,94
FR00140005C6 - BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	434	1,37	593	1,29
FR0014001YB0 - BONOS ILIAD SA 1,875 2028-02-11	EUR	376	1,19	377	0,82
FR0014004UE6 - RENTA VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	361	1,14	355	0,77
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	487	1,53	1.072	2,33
FR001400CRG6 - BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-09-21	EUR	963	3,04	1.175	2,55
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	968	3,05	1.294	2,81
PTEDPUOM0008 - BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	417	1,31	1.146	2,49
XS1439749364 - RENTA TEVA PHARM FNC NL II 1,625 2028-10-15	EUR	182	0,57	181	0,39
XS1568888777 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21	EUR	611	1,93	0	0,00
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,375 2029-09-18	EUR	864	2,73	869	1,89
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	890	2,81	984	2,14
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	383	1,21	382	0,83
XS2055651918 - RENTA ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	829	2,61	1.112	2,42
XS2063495811 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 1,125 2028-04-09	EUR	545	1,72	638	1,39
XS2076099865 - RENTA NETFLIX INC 4,625 2029-05-15	EUR	534	1,68	539	1,17
XS2209344543 - BONOS FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	283	0,89	785	1,70
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	543	1,71	1.180	2,56
XS2234567238 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	818	2,58	1.090	2,37
XS2296203123 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	913	2,88	1.228	2,67
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	572	1,80	1.051	2,28
XS2307764238 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 0,750 2029-03-01	EUR	820	2,59	1.274	2,77
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	288	0,91	768	1,67
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	393	1,24	688	1,49
XS2354569407 - BONOS JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16	EUR	786	2,48	1.322	2,87
XS2385114298 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 0,625 2028-09-10	EUR	344	1,08	688	1,49
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	203	0,64	201	0,44
XS2448335351 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGUJ 2,500 2029-04-06	EUR	578	1,82	582	1,26
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	840	2,65	1.020	2,21
XS2528341501 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 3,530 2028-09-20	EUR	616	1,94	1.025	2,23
XS2528580333 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,067 2028-09-06	EUR	410	1,29	1.038	2,25
XS2531420656 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	627	1,98	1.051	2,28
XS2575952697 - RENTA BANCO SANTANDER SA 3,875 2028-01-16	EUR	0	0,00	1.248	2,71
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	619	1,95	1.066	2,32
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	315	0,99	633	1,37
XS2587352340 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	938	2,96	1.364	2,96
XS2618428077 - BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	0	0,00	314	0,68
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1.005	3,17	1.430	3,11
XS2634687912 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	629	1,98	1.267	2,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	955	3,01	1.384	3,01
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	0	0,00	1.039	2,26
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	312	0,98	715	1,55
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 5,750 2029-04-30	EUR	526	1,66	527	1,14
XS2854423386 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,375 2029-01-08	EUR	412	1,30	0	0,00
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	302	0,95	304	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL RENTA FIJA		26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		26.826	84,60	39.642	86,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		29.717	93,72	44.597	96,86

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.U. 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 2025. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 6.091.185,28 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.256.280,82 euros de remuneración variable a 73 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.868.235,03 euros (1.305.139,98 euros de remuneración fija y 563.095,05 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.472.890,16 euros (1.646.133,25 euros de remuneración fija y 826.756,91 euros de remuneración variable) por 21 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)