

EDM HORIZONTE 2026, FI

Nº Registro CNMV: 5815

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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

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

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 03/11/2023

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: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de rentabilidad no garantizado es obtener a 31/3/26 el 100% de la inversión inicial/mantenida a 19/12/2023 tras el pago de dos rendimientos fijos del 4,5% (15/1/25) y del 4,5% (15/1/26) con su retención. TAE NO GARANTIZADA: 3,8% para suscripciones a 19/12/23 mantenidas a 31/3/26. La TAE dependerá de cuando se suscriba. Hasta 19/12/23 y desde 1/4/26, ambos inclusive, se invertirá en activos que preserven y estabilicen el VL. Durante la estrategia se invertirá principalmente en RF privada de emisores y/o mercados OCDE (máx. 10% emergentes) y en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario no cotizados. Hasta el 19/12/23, inclusive, se comprará a plazo la cartera. Al inicio la duración es de 2,3 años, se irá reduciendo a medida que se acerque el vencimiento. En la fecha de la compra, mínimo 75% de la cartera tendrá rating igual o superior al de España o Investment Grade. Hasta 25% en activos con rating inferior, mínimo B-, según S&P o equivalente. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de rating puede influir negativamente en la liquidez del Fondo. La rentabilidad bruta estimada de la renta fija y liquidez será al vencimiento del 11,06%. Y permitirá lograr, de no materializarse otros riesgos, el objetivo de rentabilidad no garantizado (incluidos los rendimientos fijos) descrito y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos que se estiman en un 1,46%, para todos los periodos. Riesgo divisa 10%.

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	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	8,34	4,91	0,00

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	4.857.347,92	4.960.049,09
Nº de Partícipes	1.026	1.038
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	51.657	10,6349
2023	51.105	10,2173
2022		
2021		

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	0,29	0,00	0,29	0,57	0,00	0,57	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. 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	4,09	0,83	1,68	0,96	0,56				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	30-10-2024	-0,16	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,09	06-11-2024	0,17	12-01-2024		

(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	0,82	0,51	0,65	0,82	1,17				
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)	0,12	0,12	0,00	0,00	0,00				

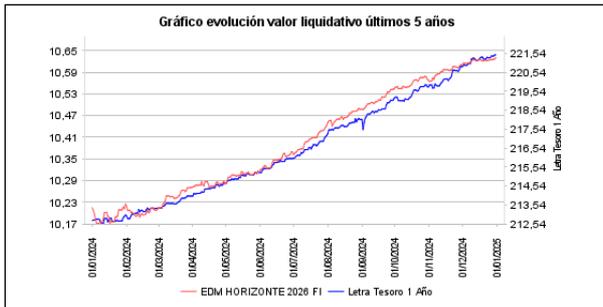
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

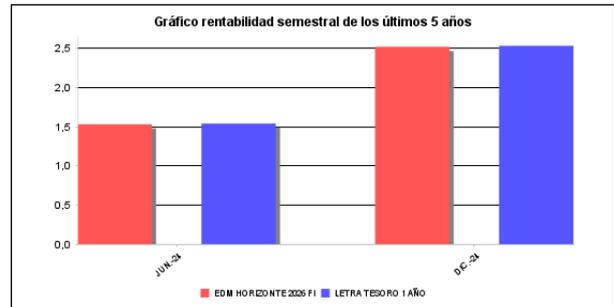
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,14	0,20	0,00			

(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
Total fondos	1.089.266	6.424	2,13

*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	51.194	99,10	51.208	99,52
* Cartera interior	7.630	14,77	5.880	11,43
* Cartera exterior	42.123	81,54	44.340	86,18
* Intereses de la cartera de inversión	1.441	2,79	988	1,92

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)	521	1,01	301	0,58
(+/-) RESTO	-58	-0,11	-56	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	51.657	100,00 %	51.453	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	51.453	51.105	51.105	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,09	-0,84	-2,94	153,19
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,48	1,53	4,01	66,31
(+) Rendimientos de gestión	2,81	1,85	4,66	0,00
+ Intereses	2,17	2,22	4,39	-0,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,66	-0,42	0,24	-257,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,01	0,00	-204,62
± 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	-0,01	0,04	0,03	-129,30
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,32	-0,67	7,05
- Comisión de gestión	-0,29	-0,28	-0,57	4,28
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	2,80
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-25,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	7,89
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,04	71,37
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	51.657	51.453	51.657	

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

3. Inversiones financieras

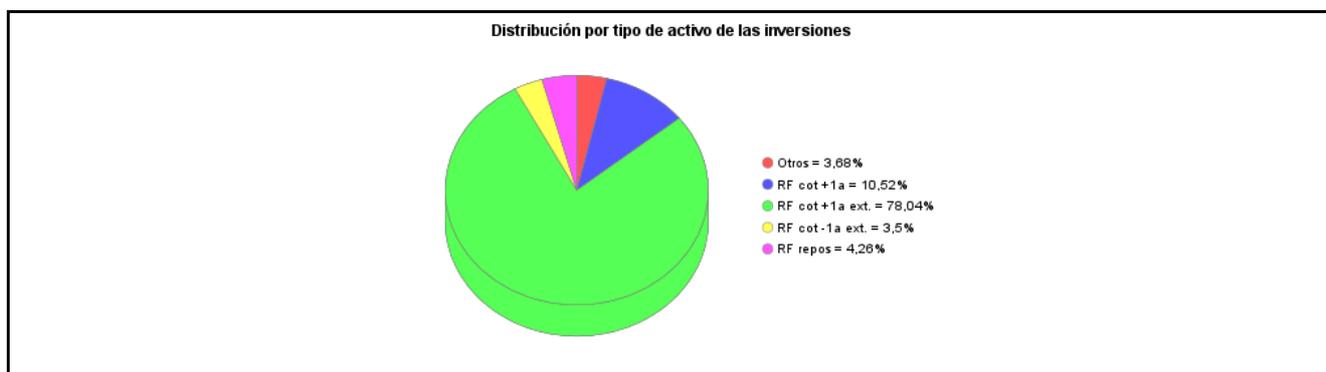
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.430	10,52	4.880	9,48
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.200	4,26	1.000	1,94
TOTAL RENTA FIJA	7.630	14,78	5.880	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.630	14,78	5.880	11,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	42.123	81,54	44.335	86,16
TOTAL RENTA FIJA	42.123	81,54	44.335	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	42.123	81,54	44.335	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	49.753	96,32	50.215	97,58

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 en 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

No existen operaciones vinculadas en el segundo semestre de 2024
--

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.

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 debido a 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.

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 podrían 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.

Índice de referencia.

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

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

El patrimonio total de EDM Horizonte 2026 alcanza en el semestre los 51.657.198,74 Euros. El número de participes del fondo al final del semestre es de 1.026.

EDM Horizonte 2026 ha tenido una rentabilidad semestral del 2,52%.

Los gastos totales soportados (TER) en el trimestre por EDM Horizonte 2026 son 0,32%

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.

Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre se ha comprado TTMTIN 26, GLENLN 26 e IFF 26. Se ha vendido LRESM 26 y CABKSM 26.

Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operaciones con derivados.

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 1,04 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,37%. 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 Horizonte 2026 fue del 0,82%.

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

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	%
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	938	1,82	1.490	2,90
FR0013414919 - BONOS ORANO SA 3,375 2026-04-23	EUR	1.389	2,69	1.380	2,68
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	1.079	2,09	0	0,00
XS2156506854 - RENTA NATURGY ENERGY GROUP 1,250 2026-01-15	EUR	1.054	2,04	1.046	2,03
XS2465792294 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,250 2026-04-12	EUR	969	1,88	964	1,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.430	10,52	4.880	9,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.430	10,52	4.880	9,48
ES0L02506068 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.000	1,94
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	2.200	4,26	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	4,26	1.000	1,94
TOTAL RENTA FIJA		7.630	14,78	5.880	11,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.630	14,78	5.880	11,42
BE0002601798 - BONOS BPOST SA 1,250 2026-07-11	EUR	477	0,92	1.223	2,38
DE000A3LBBG1 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 4,125 2025-11-22	EUR	0	0,00	1.300	2,53
FR0013318102 - BONOS ELIS SA 2,875 2026-02-15	EUR	493	0,95	489	0,95
FR0013399029 - BONOS ACCOR SA 3,000 2026-02-04	EUR	964	1,87	957	1,86
FR0013412707 - BONOS RCI BANQUE SA 1,750 2026-04-10	EUR	1.340	2,59	1.332	2,59
FR0013518420 - BONOS ILIAD SA 2,375 2026-06-17	EUR	481	0,93	1.047	2,04
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	1.683	3,26	1.672	3,25
XS1419869885 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 3,625 2026-05-25	EUR	1.007	1,95	983	1,91
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	1.346	2,61	1.340	2,60
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	1.669	3,23	1.663	3,23
XS1808395930 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,000 2026-04-17	EUR	1.065	2,06	1.057	2,05
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.074	2,09
XS1823300949 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,950 2026-05-22	EUR	1.450	2,81	1.440	2,80
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	1.360	2,63	379	0,74
XS1881005976 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 4,500 2026-01-15	EUR	1.011	1,96	501	0,97
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	975	1,89	1.548	3,01
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	1.322	2,57
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	1.458	2,82	0	0,00
XS1991265478 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,808 2026-05-09	EUR	1.361	2,63	1.350	2,62
XS2013574384 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 2,386 2026-02-17	EUR	1.064	2,06	1.061	2,06
XS2031871069 - BONOS LOXAM SAS 3,750 2026-07-15	EUR	497	0,96	494	0,96
XS2052290439 - BONOS MATTERHORN TELECOM S 3,125 2026-09-15	EUR	496	0,96	0	0,00
XS2079388828 - RENTA DUFREY AG 2,000 2027-02-15	EUR	752	1,46	741	1,44
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEI 3,500 2027-02-11	EUR	475	0,92	0	0,00
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	1.241	2,40	845	1,64
XS2204842384 - BONOS VERISURE HOLDING AB 3,875 2026-07-15	EUR	498	0,96	496	0,96
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	1.212	2,35	1.206	2,34
XS2305742434 - BONOS IQVIA INCI 1,750 2026-03-15	EUR	958	1,85	949	1,84
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	994	1,92	994	1,93
XS2344385815 - RENTA RYANAIR DAC 0,875 2026-05-25	EUR	1.038	2,01	1.027	2,00
XS2354326410 - BONOS COTY INC 3,875 2026-04-15	EUR	999	1,93	995	1,93
XS2354444023 - BONOS JDE PEET'S NV 4,244 2026-01-16	EUR	933	1,81	924	1,80
XS2357281174 - BONOS INH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	1.086	2,10	1.091	2,12
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	1.667	3,24
XS2434710799 - BONOS NATIONAL GRID NA INC 0,410 2026-01-20	EUR	941	1,82	933	1,81
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	1.419	2,75	1.420	2,76
XS2535283548 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 8,000 2026-09-22	EUR	1.146	2,22	1.155	2,24
XS2553825949 - BONOS FAURECIA 7,250 2026-06-15	EUR	230	0,45	230	0,45
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	1.336	2,59	1.021	1,98
XS2604697891 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	1.306	2,53	1.301	2,53
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	1.438	2,78	1.434	2,79
XS2620201421 - BONOS BBVA 4,125 2026-05-10	EUR	1.304	2,52	1.303	2,53
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	818	1,58	811	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.318	78,04	42.773	83,12
DE000A3LBBG1 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 4,125 2025-11-22	EUR	1.306	2,53	0	0,00
XS1813724603 - BONOS TEVA PHARM FNC NL 4,500 2025-03-01	EUR	500	0,97	500	0,97
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	0	0,00	1.063	2,07
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.806	3,50	1.562	3,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		42.123	81,54	44.335	86,16
TOTAL RENTA FIJA		42.123	81,54	44.335	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		42.123	81,54	44.335	86,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		49.753	96,32	50.215	97,58

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)