EDM HORIZONTE 3 AÑOS FI

Nº Registro CNMV: 5879

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.

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: 21/06/2024

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 estimado no garantizado a 30/06/2027 será el 111,34% del VL a 15/07/2024. TAE NO GARANTIZADA 3,70%.En la fecha de la compra, mínimo 90% de la cartera tendrá rating igual o superior al de España o Investment
Grade, incluyendo hasta un 40% en deuda subordinada. Hasta 10% 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 FI. La rentabilidad
bruta estimada de la RF y liquidez será al vencimiento del 12,67% y permitirá lograr, de no materializarse otros riesgos, el objetivo de
rentabilidad no garantizado descrito y satisfacer las comisiones de gestión, depósito y gastos previstos que se estiman en un 1,25%,
para todo el periodo. Riesgo divisa 10%.
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.
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de
rentabilidad y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad.
Esta operativa comporta riesgos por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado
máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.
Con el fin de poder alcanzar el objetivo de rentabilidad, no se valorarán los instrumentos financieros derivados que se utilicen hasta
el 15/07/2024 inclusive., por lo que, cuando estos se valoren, podrán producirse oscilaciones apreciables en el valor liquidativo de la
participación que no afectarán al objetivo de rentabilidad.

para suscripciones a 15/07/2024, mantenidas a 30/06/2027. La TAE dependerá de cuando se suscriba. Los reembolsos antes de
vencimiento no se beneficiarán del objetivo de rentabilidad descrito y podrán experimentar pérdidas significativas. y desde 30/06/2027
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 (sin exposición a emergentes) y en depósitos en entidades de crédito y en instrumentos del mercado monetario.
Hasta el 15/07/2024, inclusive, se comprará a plazo la cartera. Al inicio la duración es de 3 años, se irá reduciendo a medida que se
acerque el vencimiento.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	0,00	0,84	

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	1.000.134,10	530.169,00
Nº de Partícipes	108	53
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	10.375	10,3741
2023		
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	0,14	0,00	0,14	0,15	0,00	0,15	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,03	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	3,74	1,02	2,70						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,17	30-10-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,25	06-11-2024				

(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	1,50	1,22	1,73						
Ibex-35	13,18	12,82	12,82						
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

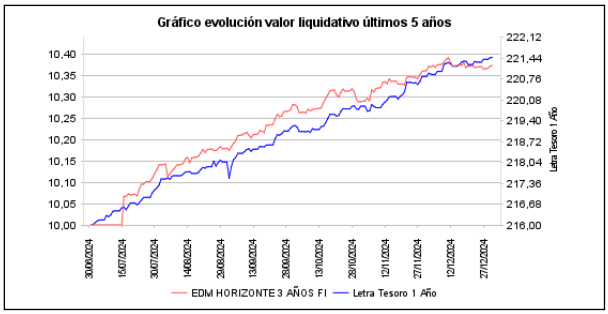
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

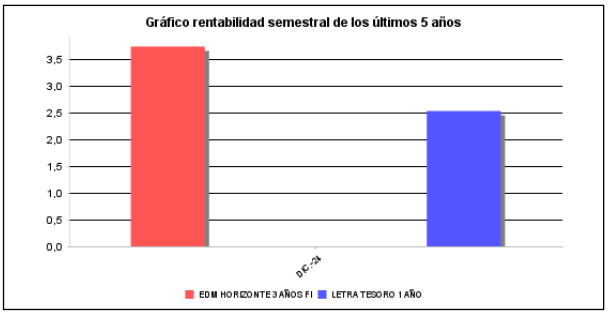
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,11	0,10	0,00					

(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 suscripcipción 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	10.286	99,14	5.001	94,32
* Cartera interior	931	8,97	5.000	94,30
* Cartera exterior	9.143	88,13	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	212	2,04	1	0,02

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)	97	0,93	303	5,71
(+/-) RESTO	-7	-0,07	-3	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	10.375	100,00 %	5.302	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.302	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	46,09	160,60	108,57	-11,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,67	0,00	4,05	3.741.555.700,00
(+) Rendimientos de gestión	3,92	0,00	4,33	0,00
+ Intereses	1,84	0,00	2,04	1.881.139.400,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,96	0,00	2,16	0,00
± 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)	0,12	0,00	0,13	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	0,00	-0,28	0,00
- Comisión de gestión	-0,14	0,00	-0,15	0,00
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,03	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,04	0,00	-0,04	0,00
(+) 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)	10.375	5.302	10.375	

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

3. Inversiones financieras

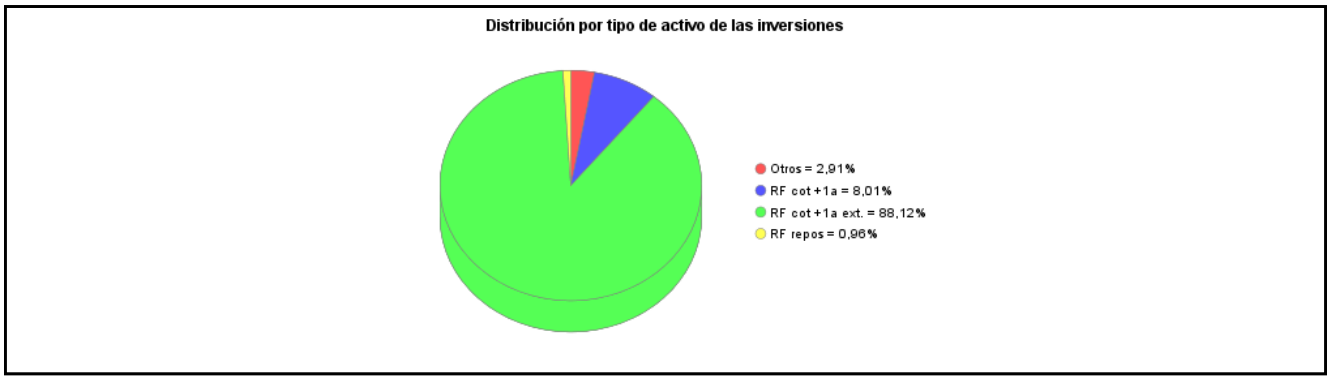
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	831	8,01	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	100	0,96	5.000	94,31
TOTAL RENTA FIJA	931	8,97	5.000	94,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	931	8,97	5.000	94,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.143	88,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	9.143	88,12	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.143	88,12	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.074	97,09	5.000	94,31

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

Para dar cumplimento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la comisión de 6 de Abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2024.

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 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 Unidos 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 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.

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 3 años alcanza en el semestre los 10.375.496,59€. El número de partícipes del fondo al final el semestre es de 108.

EDM Horizonte 3 ha tenido una rentabilidad semestral del 3,72%.

Los gastos totales soportados (TER) en el trimestre por EDM Horizonte 3 son 0,22%

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 BNP 32, DB 32 y GLENLN 26. Se ha vendido LRESM 26 y 28.

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 2,06 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,59%. 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 3 años ha sido del 1,50%.

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	%
ES0213679OF4 - BONOS|BANKINTER SA|1,250|2032-12-23	EUR	188	1,81	0	0,00
XS2558978883 - BONOS|CAIXABANK SA|6,250|2033-02-23	EUR	322	3,11	0	0,00
XS2636592102 - BONOS|BBVA|5,750|2033-09-15	EUR	320	3,09	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		831	8,01	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		831	8,01	0	0,00
ES0000012K53 - REPO|BONOS Y OBLIG DEL E|2,75|2025-01-03	EUR	100	0,96	0	0,00
ES0000012L29 - REPO|BONOS Y OBLIG DEL E|3,50|2024-07-01	EUR	0	0,00	5.000	94,31
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	0,96	5.000	94,31
TOTAL RENTA FIJA		931	8,97	5.000	94,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		931	8,97	5.000	94,31
BE6332786449 - BONOS|VGP NV|1,625|2027-01-17	EUR	478	4,60	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA|TRATON FINANCE LUX S|4,500|2026-11-23	EUR	308	2,97	0	0,00
DE000DL19U23 - RENTA|DEUTSCHE BANK AG|1,625|2027-01-20	EUR	289	2,78	0	0,00
DE000DL19WN3 - BONOS|DEUTSCHE BANK AG|4,000|2032-06-24	EUR	300	2,89	0	0,00
FR0013312154 - BONOS|CREDIT AGRICOLE ASSR|2,625|2048-01-29	EUR	194	1,87	0	0,00
FR0013422623 - BONOS|EUTELSAT SA|2,250|2027-07-13	EUR	83	0,80	0	0,00
FR0013445335 - RENTA|VEOLIA ENVIRONNEMENT|1,625|2049-12-31	EUR	97	0,93	0	0,00
FR0013476611 - BONOS|BNP PARIBAS SA|1,125|2032-01-15	EUR	284	2,74	0	0,00
FR0014002QE8 - BONOS|SOCIETE GENERALE|1,125|2031-06-30	EUR	288	2,78	0	0,00
FR001400AY79 - BONOS|BANQUE FED CRED MUTU|3,875|2032-06-16	EUR	200	1,93	0	0,00
FR001400DAO4 - BONOS|ORANO SA|5,375|2027-05-15	EUR	316	3,04	0	0,00
FR001400H2O3 - BONOS|RCI BANQUE SA|4,500|2027-04-06	EUR	308	2,97	0	0,00
FR001400KDS4 - BONOS|CREDIT AGRICOLE SA|5,500|2033-08-28	EUR	212	2,05	0	0,00
XS1629774230 - RENTA|VOLKSWAGEN INTL FIN |3,875|2049-12-31	EUR	195	1,88	0	0,00
XS1901137361 - BONOS|CELANESE US HOLDINGS|2,125|2027-03-01	EUR	286	2,76	0	0,00
XS1981823542 - BONOS|GLENCORE FINANCE EUR|1,500|2026-10-15	EUR	292	2,81	0	0,00
XS2010045511 - BONOS|NGG FINANCE PLC|2,125|2082-09-05	EUR	192	1,85	0	0,00
XS2027364327 - BONOS|LOGICOR FINANCING SA|1,625|2027-07-15	EUR	380	3,67	0	0,00
XS2035564629 - BONOS|ENBW ENERGIE BADEN -|1,625|2079-08-05	EUR	190	1,83	0	0,00
XS2063495811 - BONOS|DIGITAL EURO FINCO|1,125|2028-04-09	EUR	279	2,69	0	0,00
XS2112973107 - BONOS|CHEPLAPHARM ARZNEIMI|3,500|2027-02-11	EUR	94	0,91	0	0,00
XS2199266003 - BONOS|BAYER AG|0,750|2027-01-06	EUR	189	1,82	0	0,00
XS2240463674 - BONOS|LORCA TELECOM BONDCO|4,000|2027-09-18	EUR	200	1,93	0	0,00
XS2296203123 - BONOS|DEUTSCHE LUFTHANSA A|3,750|2028-02-11	EUR	305	2,94	0	0,00
XS2319954710 - BONOS|STANDARD CHARTERED P|1,200|2031-09-23	EUR	287	2,77	0	0,00
XS2334852253 - RENTA|ENI SPA|2,000|2049-12-31	EUR	96	0,93	0	0,00
XS2350756446 - BONOS|ING GROEP NV|0,875|2032-06-09	EUR	188	1,81	0	0,00
XS2382950330 - BONOS|ROYAL BK SCOTLND GRP|1,043|2032-09-14	EUR	187	1,80	0	0,00
XS2406737036 - BONOS|NATURGY FINANCE BV|2,374|2049-12-31	EUR	97	0,94	0	0,00
XS2423013742 - BONOS|EDREAMS ODIGEO SA|5,500|2027-07-15	EUR	101	0,98	0	0,00
XS2457469547 - BONOS|IMCD NV|2,125|2027-03-31	EUR	291	2,80	0	0,00
XS2461786829 - BONOS|CEZ AS|2,375|2027-04-06	EUR	294	2,83	0	0,00
XS2462324232 - BONOS|BANK OF AMERICA CORP|1,949|2026-10-27	EUR	197	1,90	0	0,00
XS2558022591 - BONOS|ABN AMRO BANK NV|5,125|2033-02-22	EUR	209	2,01	0	0,00
XS2586123965 - RENTA|FORD MOTOR CREDIT CO|4,867|2027-08-03	EUR	313	3,02	0	0,00
XS2597671051 - RENTA|SACYR SA|6,300|2026-03-23	EUR	412	3,97	0	0,00
XS2607183980 - BONOS|HARLEY-DAVIDSON FINL|5,125|2026-04-05	EUR	206	1,98	0	0,00
XS2629062568 - BONOS|STORA ENSO OYJ|4,000|2026-06-01	EUR	203	1,96	0	0,00
XS2784661675 - RENTA|SACYR SA|5,800|2027-04-02	EUR	102	0,98	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.143	88,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.143	88,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		9.143	88,12	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.143	88,12	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.074	97,09	5.000	94,31

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)