

EDM RENTA FIJA HORIZONTE 2,5 AÑOS FI

Nº Registro CNMV: 5867

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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: 17/05/2024

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 aplica criterios de Inversión Socialmente Responsable (ISR), por lo que sus inversiones se guiarán por principios sostenibles y financieros. Invierte el 100% de la exposición total mayoritariamente en renta fija privada y en menor grado pública, incluyendo instrumentos del mercado monetario, depósitos, y hasta un 30% en deuda subordinada (derecho de cobro posterior a acreedores comunes). Serán emisores de la OCDE, máximo 10% emergentes. Invierte hasta un 10% en IIC financieras, incluidas las del grupo.

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 R. de España y hasta un 40% 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. Exposición máxima divisa: 10%

La cartera se irá comprando al contado hasta 25/07/2024 y se prevé mantener los activos hasta su vencimiento, si bien puede haber cambios por criterios de gestión.

La duración media estimada de la cartera inicial será 2,5 años e irá disminuyendo al acercarse el horizonte temporal. Tras el horizonte temporal de la estrategia se invertirá en activos que preserven y establezcan el valor liquidativo, comunicándose a los partícipes dentro de los 3 meses siguientes las nuevas condiciones del FI.

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	0,11	0,00	0,11	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,72	1,94	0,72	1,09

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	1.363.380,20	1.444.803,68	54	56	EUR	0,00	0,00	1000000 EUR	NO
R	661.296,87	613.806,84	61	58	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	14.427	14.998		
R	EUR	6.991	6.372		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 20__	Diciembre 20__
L	EUR	10,5816	10,3810		
R	EUR	10,5709	10,3807		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
L	al fondo	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
R	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,93	1,18	0,74	1,07	2,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	07-04-2025	-0,22	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	10-04-2025	0,26	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	1,06	0,70	0,73	1,03				
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,04	0,04	0,00	0,00	0,00				

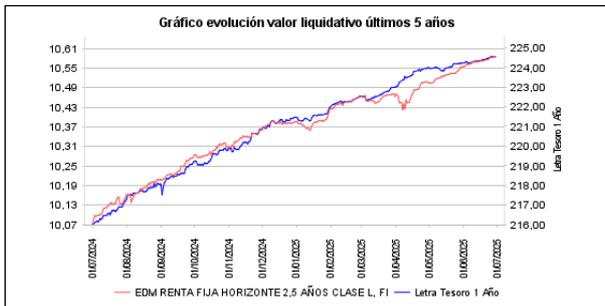
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

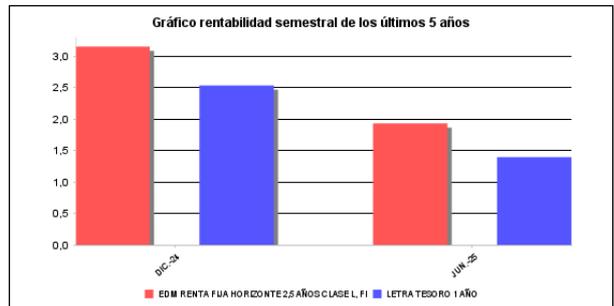
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,11	0,13	0,12	0,09	0,24			

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,83	1,13	0,70	1,02	2,02				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	07-04-2025	-0,22	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,26	10-04-2025	0,26	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,90	1,06	0,70	0,73	1,03				
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82				
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,02	0,02	0,00	0,00	0,00				

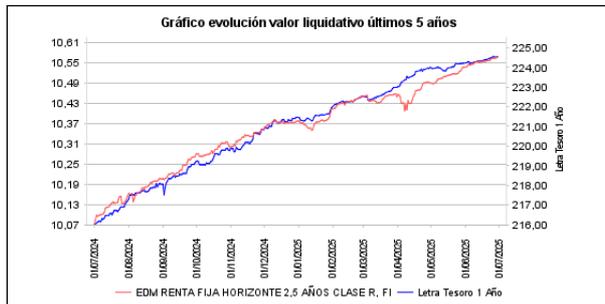
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

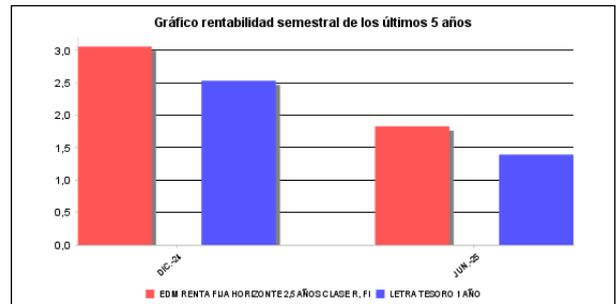
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,16	0,18	0,17	0,14	0,37			

(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	499.769	2.635	1,86
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.733	15	2,01
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	140.433	849	-4,07
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	181.476	833	1,03
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	199.222	1.156	1,44
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	60.324	1.127	-1,93
Total fondos	1.101.956	6.615	0,69

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	21.051	98,29	21.136	98,91
* Cartera interior	1.760	8,22	2.450	11,46
* Cartera exterior	18.933	88,40	18.313	85,69
* Intereses de la cartera de inversión	357	1,67	374	1,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	390	1,82	245	1,15
(+/-) RESTO	-23	-0,11	-11	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	21.417	100,00 %	21.370	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)	21.370	15.108	21.370	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,66	28,42	-1,66	-106,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	2,96	1,88	-32,34
(+) Rendimientos de gestión	2,16	3,23	2,16	-28,43
+ Intereses	1,77	1,81	1,77	4,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,40	1,46	0,40	-71,04
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-149,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	-0,06	0,03	-163,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	0,01	-0,04	-542,45
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-77,80
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,27	-0,28	13,31
- Comisión de gestión	-0,20	-0,18	-0,20	20,62
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	19,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	116,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-42,12
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	-39,13
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-78,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-121,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.417	21.370	21.417	

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

3. Inversiones financieras

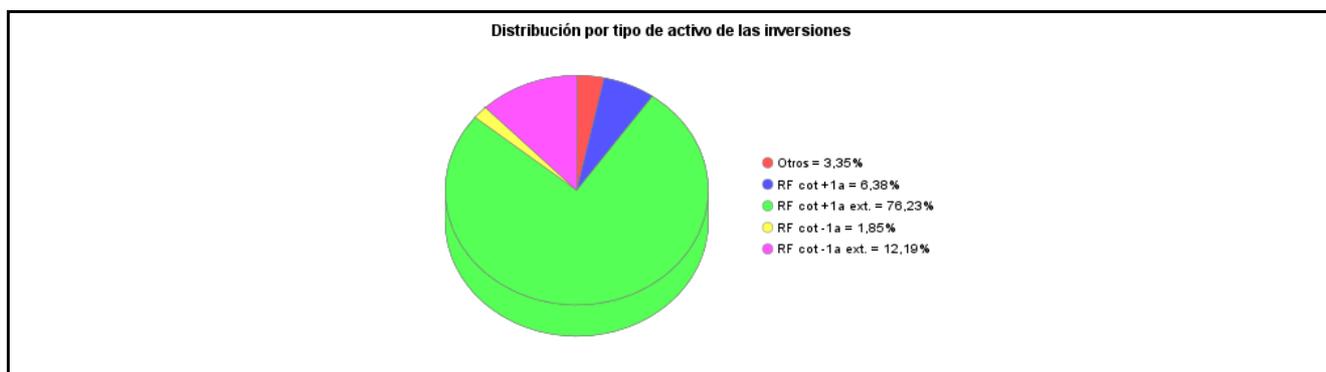
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.760	8,23	1.650	7,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	800	3,74
TOTAL RENTA FIJA	1.760	8,23	2.450	11,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.760	8,23	2.450	11,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.933	88,42	18.313	85,70
TOTAL RENTA FIJA	18.933	88,42	18.313	85,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	18.933	88,42	18.313	85,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.693	96,65	20.763	97,16

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Durante el primer semestre de 2025, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.
No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad y una sucesión de eventos macroeconómicos y geopolíticos que han puesto a prueba la resiliencia de los mercados. El catalizador fue el llamado "Liberation Day", cuando la nueva administración estadounidense anunció un giro en su política comercial con la imposición de aranceles generalizados. Este movimiento provocó una corrección abrupta en los principales índices bursátiles y un repunte significativo en los tipos de interés, generando incertidumbre global y revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento, como la del Banco Mundial, que ajustó el PIB esperado de EE. UU. en 2025 en -0,9%.

A pesar del impacto inicial, los mercados protagonizaron una de las recuperaciones más rápidas de la historia reciente, impulsados por una sólida temporada de resultados empresariales y por la moderación y flexibilidad del discurso comercial

de Donald Trump. Esta rápida reversión del sentimiento inversor ha puesto de manifiesto la fortaleza estructural de determinados segmentos del mercado, como el sector tecnológico, aislado de las presiones de los aranceles y las compañías con exposición a Inteligencia Artificial, aunque persisten dudas sobre la visibilidad CAPEX de las compañías en un entorno de mayor incertidumbre regulatoria y comercial.

En cuanto al comportamiento de los mercados bursátiles, Europa ha tenido un comportamiento claramente superior al de Estados Unidos durante este primer semestre. Mientras que los mercados estadounidenses se vieron lastrados por la incertidumbre derivada de la nueva política comercial y la caída del dólar, los índices europeos se beneficiaron de una mayor estabilidad macroeconómica, una menor exposición a las tensiones arancelarias y el impulso generado por los planes de inversión en infraestructura y defensa anunciados por Alemania. Esta combinación de factores, junto al descuento en valoración, han favorecido una rotación hacia activos europeos, que han mostrado una mayor resiliencia y atractivo relativo frente a sus homólogos estadounidenses, especialmente en sectores industriales, financieros y de consumo básico.

En el universo de la renta fija, la reacción inicial a la política comercial estadounidense provocó un repunte de los tipos largos, con el bono a 10 años estadounidense subiendo más de 50 puntos básicos en abril. Sin embargo, la estabilización posterior y las expectativas de recortes por parte de la FED y el BCE han contribuido a una cierta normalización en los mercados de deuda. Los spreads de crédito se han mantenido relativamente estables para el nivel de incertidumbre y volatilidad que hemos visto en el semestre. Destaca también el buen comportamiento del segmento Investment Grade en Europa.

Cerramos esta primera mitad del año con resultados positivos en los fondos gestionados, especialmente aquellos con exposición a calidad y tecnología. La prima de calidad ha seguido actuando como refugio ante la incertidumbre macroeconómica y política. Mantenemos una visión constructiva pero prudente, conscientes de los riesgos latentes, y confiamos en que nuestra selección de valores y enfoque disciplinado seguirán generando valor para nuestros inversores.

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 0,10%, con un resultado del 0,199%.

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

El patrimonio total de EDM Renta Fija Horizonte 2,5 años alcanza en el semestre los 21.417.241,12 euros. La clase EDM Renta Fija Horizonte 2,5 R, acaba el semestre con 6.990.532,82 euros mientras la clase L se sitúa en 14.426.708,30 euros. El número de participes del fondo al final del semestre es de 114. El número de participes por clases, se reparten en 61 de clase Retail y 54 para la clase L.

La clase L ha tenido una rentabilidad semestral del 1,93%. La clase R, finaliza el semestre con una rentabilidad del 1,83%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta Fija Horizonte 2,5 L son 0,24% y para la clase L 0,34% en el último semestre.

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,00%. El fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

A) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se ha comprado Elio 26, AKEFP 26 y Verisure 26. Se ha vendido ACAFP 26, CCL 27 y NWG 26.

B) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

C) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha realizado operativa en derivados durante el semestre.

D) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 1,13 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,27%. 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 2,5 fue de 0,90% tanto para la clase R como la L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2088 y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, la información periódica relativa a la sostenibilidad del producto financiero se incorpora como anexo a las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2025 con un optimismo prudente, conscientes de que el entorno macroeconómico y geopolítico seguirá presentando desafíos relevantes. Las valoraciones, en general, se mantienen en niveles razonables, y la dispersión entre regiones y sectores abre oportunidades selectivas para los inversores con un enfoque fundamental. En este contexto, confiamos en que las compañías en cartera caracterizadas por su calidad, solidez financiera y capacidad de generación de caja seguirán mostrando un comportamiento diferencial.

Las perspectivas de mercado apuntan a un escenario favorable para las acciones internacionales y los beneficiarios estructurales de la inteligencia artificial, más allá de las grandes tecnológicas que han liderado hasta ahora. En EDM, seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, lo que nos permitirá mantener un alto grado de visibilidad sobre las estimaciones de beneficios y tomar decisiones de inversión bien fundamentadas.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, entender su calidad intrínseca y el valor de sus ventajas competitivas; como el poder de marca o la capacidad de adaptación; no solo nos permite actuar con mayor convicción en entornos volátiles, sino también aprovechar las ineficiencias del mercado en beneficio de nuestros inversores.

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	%
ES0213679HN2 - RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	96	0,45	96	0,45
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	286	1,34	282	1,32
ES0224244089 - BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	307	1,43	204	0,95
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	199	0,93
XS2102934697 - BONOS CELLNEX TELECOM 1,000 2027-04-20	EUR	190	0,89	189	0,89
XS2156506854 - BONOS NATURGY FINANCE SA 1,250 2026-01-15	EUR	0	0,00	196	0,92
XS2310118976 - BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	196	0,91	194	0,91
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	290	1,36	289	1,35
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.365	6,38	1.650	7,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	199	0,93	0	0,00
XS2156506854 - BONOS NATURGY FINANCE SA 1,250 2026-01-15	EUR	197	0,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		396	1,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.760	8,23	1.650	7,72
ES000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	0	0,00	800	3,74
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	800	3,74
TOTAL RENTA FIJA		1.760	8,23	2.450	11,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.760	8,23	2.450	11,46
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	380	1,78	381	1,78
BE6342263157 - BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	208	0,97	208	0,97
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	200	0,93	199	0,93
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	412	1,92	411	1,92
DE000DL19U23 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	387	1,81	385	1,80
DE000DL19VB0 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2031-05-19	EUR	204	0,95	205	0,96
FR0012222297 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2049-12-31	EUR	201	0,94	202	0,94
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	187	0,88	165	0,77
FR0013445335 - RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,625 2049-12-31	EUR	196	0,91	193	0,90
FR0013476611 - BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	193	0,90	189	0,89
FR0013508512 - BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	0	0,00	395	1,85
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA 0,125 2026-10-14	EUR	194	0,90	0	0,00
FR0014002QE8 - BONOS SOCIETE GENERALE 1,125 2031-06-30	EUR	195	0,91	192	0,90
FR0014004AF5 - BONOS AIR FRANCE-KLM 3,875 2026-07-01	EUR	302	1,41	302	1,41
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	423	1,97	421	1,97
FR001400EJ15 - BONOS LIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	419	1,96	211	0,99
FR001400H2O3 - BONOS RICI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	413	1,93	411	1,92
US143658BN13 - RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	0	0,00	96	0,45
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	0	0,00	193	0,90
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	202	0,94	200	0,93
XS1069439740 - RENTA AXA SA 3,875 2049-12-31	EUR	200	0,94	200	0,94
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	0	0,00	200	0,94
XS1242413679 - BONOS AVIVA PLC 3,375 2045-12-04	EUR	200	0,94	200	0,94
XS1384064587 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	0	0,00	200	0,94
XS1713463559 - RENTA ENEL SPA 3,375 2049-12-31	EUR	100	0,47	100	0,47
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	0	0,00	291	1,36
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	0	0,00	398	1,86
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	291	1,36	291	1,36
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	0	0,00	296	1,39
XS1981823542 - BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	390	1,82	389	1,82
XS2010037682 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	107	0,50	106	0,50
XS2036798150 - BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	288	1,35	191	0,89
XS2052290439 - BONOS MATTERHORN TELECOM S 3,125 2026-09-15	EUR	199	0,93	198	0,93
XS2079388828 - RENTA DUFYR AG 2,000 2027-02-15	EUR	193	0,90	193	0,90
XS2081474046 - BONOS FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	192	0,89	189	0,88
XS2082429890 - BONOS TELIA COMPANY AB 1,375 2081-05-11	EUR	197	0,92	195	0,91
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	199	0,93	95	0,44
XS2115190451 - BONOS Q-PARK HOLDING BV 2,000 2027-03-01	EUR	192	0,90	194	0,91
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	401	1,88
XS2176621170 - BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	198	0,92	197	0,92
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-12-31	EUR	201	0,94	100	0,47
XS2193661324 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-12-31	EUR	200	0,94	199	0,93
XS2200175839 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	288	1,34	290	1,36
XS2204842384 - BONOS VERISURE HOLDING AB 3,875 2026-07-15	EUR	199	0,93	100	0,47
XS2218405772 - BONOS MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	197	0,92	194	0,91
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCCO 4,000 2027-09-18	EUR	299	1,40	300	1,40
XS2240978085 - BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	197	0,92	98	0,46
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	198	0,93	196	0,92
XS2247616514 - BONOS CANPACK SA CANPACK U 2,375 2027-11-01	EUR	193	0,90	193	0,91
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	190	0,89
XS2306601746 - BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	289	1,35	287	1,34
XS2319954710 - BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	291	1,36	191	0,89
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	294	1,37	194	0,91
XS2334852253 - RENTA ENI SPA 2,000 2049-12-31	EUR	196	0,91	192	0,90
XS2338564870 - BONOS ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	0	0,00	186	0,87
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	400	1,87	199	0,93
XS2357281174 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	200	0,93	200	0,94
XS2360381730 - BONOS ELIOR GROUP SA 3,750 2026-07-15	EUR	200	0,93	0	0,00
XS2382950330 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,043 2032-09-14	EUR	190	0,89	187	0,87
XS2401886788 - BONOS LOXAM SAS 4,500 2027-02-15	EUR	202	0,94	202	0,95
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 3,750 2027-05-09	EUR	300	1,40	201	0,94
XS2406737036 - BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2049-12-31	EUR	197	0,92	97	0,46
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	397	1,86	395	1,85
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	203	0,95	101	0,47
XS2432130610 - RENTA TOTAL SA 2,000 2049-12-31	EUR	196	0,92	193	0,90
XS2457469547 - BONOS HMCD NV 2,125 2027-03-31	EUR	389	1,82	387	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2461786829 - BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	392	1,83	391	1,83
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	395	1,85	394	1,85
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	412	1,92	408	1,91
XS2586123965 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	417	1,95	418	1,95
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	0	0,00	309	1,45
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	0	0,00	412	1,93
XS2622275886 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	309	1,44	309	1,44
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	0	0,00	203	0,95
XS2678111050 - BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	204	0,95	205	0,96
XS2784661675 - RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	207	0,96	204	0,95
XS2829201404 - BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	409	1,91	307	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		16.323	76,23	18.113	84,77
FR001400F2Q0 - BONOS AIR FRANCE-KLM 7,250 2026-05-31	EUR	209	0,98	0	0,00
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	292	1,36	0	0,00
XS1881005976 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 4,500 2026-01-15	EUR	303	1,41	0	0,00
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	296	1,38	0	0,00
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	401	1,87	0	0,00
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	190	0,89	0	0,00
XS2337064856 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 3,625 2026-11-15	EUR	0	0,00	199	0,93
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	305	1,43	0	0,00
XS2607183980 - BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	411	1,92	0	0,00
XS2629062568 - BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	203	0,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.610	12,19	199	0,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.933	88,42	18.313	85,70
TOTAL RENTA FIJA		18.933	88,42	18.313	85,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		18.933	88,42	18.313	85,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.693	96,65	20.763	97,16

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)