

## EDM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 530

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.  
PricewaterhouseCoopers Auditores SL

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** Grupo Depositario: BANCA MARCH

**Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://www.edm.es).

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

### Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

### Correo Electrónico

[edm@edm.es](mailto:edm@edm.es)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 22/12/1994

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá la totalidad de su patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin exigirse calidad crediticia mínima lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo y con una duración máxima de la cartera de 12 meses. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea. La exposición al riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%. Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos. El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. 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 cobertura.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,36	0,00	-0,48

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		
CLASE L	2.593.613,6 1	2.458.417,3 3	219	203	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	886.238,09	288.115,09	87	52	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	26.853	24.273	31.086	34.628
CLASE R	EUR	9.130	2.364		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	10,3534	10,3458	10,3575	10,3884
CLASE R	EUR	10,3025	10,3171		

(\*)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				
CLASE L	al fondo	0,08	0,00	0,08	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,12	0,00	0,12	0,34	0,00	0,34	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	0,07	0,46	-0,22	-0,12	-0,04	-0,11	-0,30	0,61	0,06
Rentabilidad índice referencia	0,34	0,45	0,11	-0,09	-0,13	-0,55	-0,43	-0,36	-0,33
Correlación	7,65	7,65	-7,16	1,05	5,71	3,49	8,80	22,42	0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	30-12-2022	-0,28	18-05-2022	-0,17	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29-12-2022	0,29	17-05-2022	0,10	31-01-2019

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,51	0,35	0,35	0,87	0,21	0,14	0,31	0,27	0,41
Ibex-35	19,57	13,68	15,50	19,80	25,42	19,44	34,39	12,37	38,54
Letra Tesoro 1 año	0,53	3,30	3,22	0,21	0,25	0,30	0,54	0,25	0,15
Euribor a 3 meses	0,04	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,82	0,82	0,82	0,47	0,47	0,48	0,48	0,51	0,28

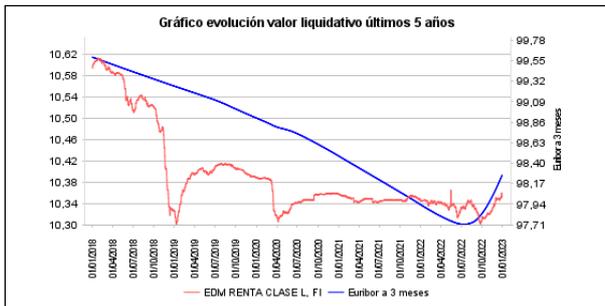
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

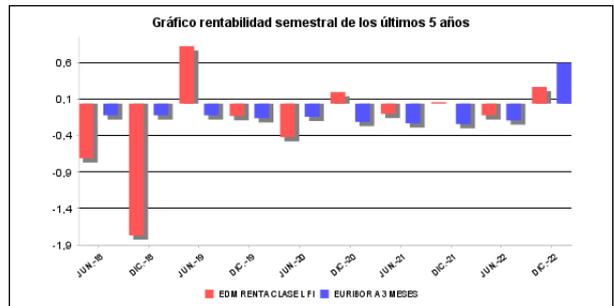
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,40	0,06	0,07	0,12	0,16	0,65	0,65	0,66	0,62

(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 CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	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	-0,14	0,41	-0,25	-0,18	-0,11				
Rentabilidad índice referencia	0,34	0,45	0,11	-0,09	-0,13				
Correlación	8,00	8,00	-6,25	1,58	6,44				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	30-12-2022	-0,28	18-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,07	29-12-2022	0,29	17-05-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,51	0,35	0,35	0,87	0,21				
Ibex-35	19,57	13,68	15,50	19,80	25,42				
Letra Tesoro 1 año	0,53	3,30	3,22	0,21	0,25				
Euribor a 3 meses	0,04	0,01	0,02	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,22	0,22	0,22	0,47	0,47				

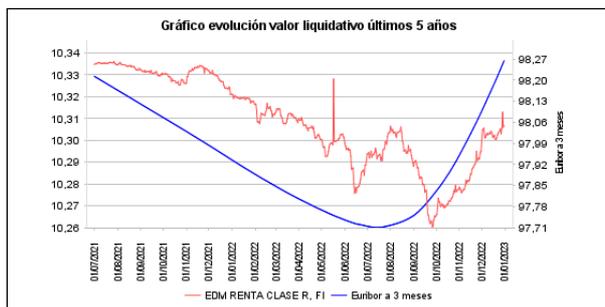
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

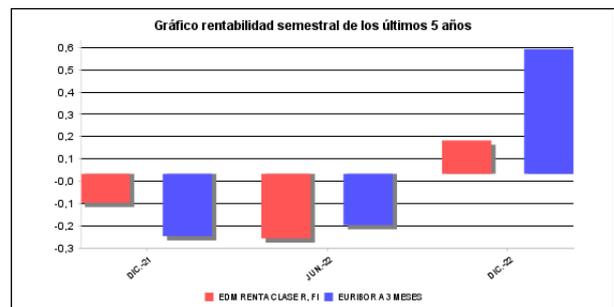
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,08	0,09	0,17	0,24	0,90			

(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	252.788	1.975	-0,46
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	206.098	1.708	-3,30
Renta Variable Internacional	41.717	308	-3,72
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	169.138	881	0,37
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	35.651	297	0,22
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>705.392</b>	<b>5.169</b>	<b>-1,25</b>

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.342	89,88	24.941	87,95
* Cartera interior	25.116	69,80	16.797	59,23
* Cartera exterior	7.098	19,73	8.031	28,32
* Intereses de la cartera de inversión	127	0,35	113	0,40
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.636	10,10	4.073	14,36
(+/-) RESTO	5	0,01	-656	-2,31
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>35.983</b>	<b>100,00 %</b>	<b>28.358</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.358	26.638	26.638	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	21,21	6,40	29,45	324,90
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,18	-0,22	0,01	-207,37
(+) Rendimientos de gestión	0,32	0,08	0,42	0,00
+ Intereses	0,52	0,41	0,94	61,69
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-0,33	-0,51	21,25
± 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)	0,00	0,00	-0,01	-37,31
± 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	2.621,01
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,30	-0,41	-40,55
- Comisión de gestión	-0,08	-0,22	-0,28	49,86
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-30,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,05	50,92
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	47,31
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>35.983</b>	<b>28.358</b>	<b>35.983</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

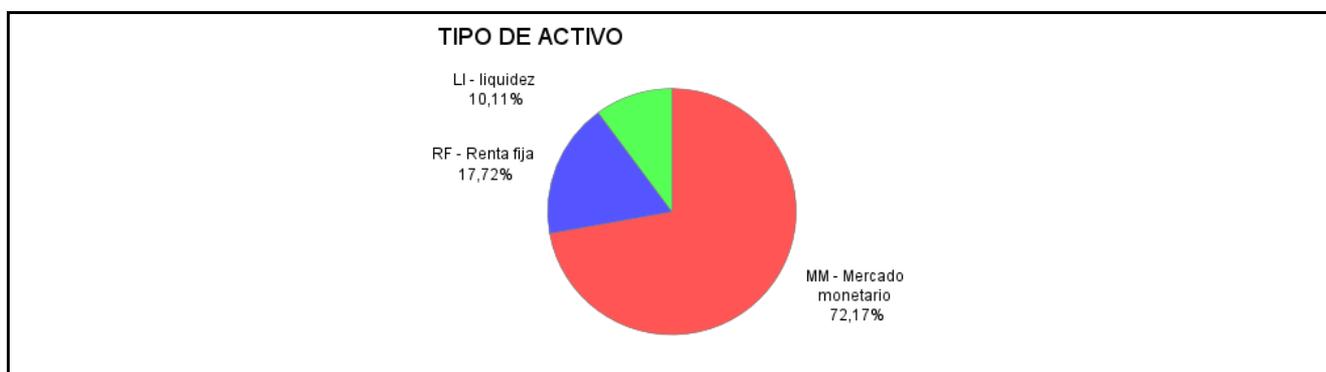
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.050	39,06	7.406	26,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	11.066	30,78	9.392	33,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>25.116</b>	<b>69,84</b>	<b>16.798</b>	<b>59,26</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>25.116</b>	<b>69,84</b>	<b>16.798</b>	<b>59,26</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.129	14,26	3.967	13,97
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.969	5,47	4.063	14,33
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>7.098</b>	<b>19,73</b>	<b>8.030</b>	<b>28,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>7.098</b>	<b>19,73</b>	<b>8.030</b>	<b>28,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>32.215</b>	<b>89,57</b>	<b>24.828</b>	<b>87,56</b>

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		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 aplicable

## 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 aplicable

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Dejamos atrás 2022, un año en el que los mercados financieros han arrojado los peores resultados desde la gran crisis financiera en 2008. El grueso de las caídas se concentró durante el primer trimestre del año, cuando el mercado entro en pánico por el inicio de la guerra de Ucrania, la escalada de las materias primas y una inflación que parecía estar arraigándose más de lo esperado. Las caídas en precios de las acciones a nivel global vinieron acompañadas de una gran compresión en los múltiplos de valoración de las compañías, con ajustes de hasta doble dígito. El sector tecnológico y de servicios de comunicación fueron los que más sufrieron tras haber sido los grandes beneficiarios del rally de 2020-2021. Los inversores se han visto sorprendidos por la gran caída en renta fija, un activo históricamente considerado como un activo refugio, que este año se ha visto arrastrado por las subidas de tipos de interés. El principal contribuidor de la caída ha sido el movimiento de la deuda soberana. En USA el tipo de interés del bono a 10 años ha pasado del 1,50% a cerca del 4%, mientras que, en Europa el Bono Alemán a 10 años, que había llegado a estar en negativo en 2021, se situó en 2,2%.

En renta variable, los índices mundiales que más han sufrido han sido los que por composición cuentan con un sesgo de crecimiento tecnológico, mientras que los índices más dependientes de energía y materias primas han sido los que han aguantado mejor. El S&P 500 cierra el año con una caída de -19,44% a pesar de haber recuperado un 7,08% durante el

último trimestre. El Nasdaq por su parte acabó con un -33,10% mientras que el Russell 1000 cerró en -20,41%. En Europa, el grueso de las caídas se concentró el primer trimestre por la cercanía del conflicto Ucrania - Rusia. La parte positiva fue la recuperación en el Q4, que ha sido más amplia que en otros mercados gracias a un invierno no tan frío, que ha ayudado a reducir drásticamente los costes energéticos. El índice alemán DAX -12,35% fue el que más sufrió por las subidas de precios de la energía, que se temía que tuviera un gran impacto en los márgenes y beneficios de las compañías industriales. El Ibx 35 por su parte, ha sido uno de los mejores índices europeos tras ceder únicamente un -5,56%. El mercado europeo que mejor ha aguantado a sido el FTSE 1000 inglés, que gracias al sesgo energético ha conseguido acabar en positivo con un 0,91%.

2022 ha sido un año confuso, con poca visibilidad y mucho ruido. Nos reconforta ver que podemos dejar esta situación en el retrovisor y mirar hacia el futuro con gran confianza en nuestras compañías, las cuales creemos que están altamente capacitadas para futuros retos tras haber aprovechado este periodo para eficienciarse y acelerar la transformación digital.

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 tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico, esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este "ruido" hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas. En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el cuarto trimestre y FY del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las correcciones de esta primera mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 3,79%, con un resultado del -0,62%.

d) Evolución del patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio total de EDM Renta alcanza en el semestre los 35.983.103,61 euros. La clase EDM Renta R, acaba el semestre con 9.130.449,60€ mientras la clase EDM Renta L se sitúa en 26.852.654 euros. El número de partícipes del fondo ha aumentado durante el semestre hasta los 306. El número de partícipes por clases, se sitúa en 87 de clase Retail y 219 para la clase L.

EDM Renta R ha tenido una rentabilidad trimestral del 0,15%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 0,23%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta clase R son 0,17% y para la clase L 0,13% 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 -1,07%. Por otro lado, el fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se compraron letras españolas, Prosegur 2023, Termofischer 2023 y pagarés de CIE Automotive. Por otro lado, hemos vendido Orano 2023 y Centralnic 2023.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (31/12/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 0.28 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.16%. El rating medio de la cartera se mantiene en Baa1.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM Renta R en el semestre fue de 0,38% y de 0,38% para la clase L.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

### 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.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2022.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Creditsights, son 2.635,78 euros en el total del año 2022. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2023, el presupuesto para gastos de Research es de 4.457,48 euros.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos este 2023 con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración podrían no recuperarse en el corto plazo, pero confiamos en que las compañías que tenemos en cartera serán capaces de crecer en beneficios por encima del mercado. El futuro es incierto y, por tanto, variables como cuándo acabará la guerra de Ucrania o cuánto subirá el precio del petróleo, son imposibles de anticipar. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión; inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja y a un precio razonable.

Con los bancos centrales acercándose al final de su ciclo de contracción monetaria, la corrección de múltiplos ya no será el foco de los inversores y los beneficios volverán a ser el motor de las cotizaciones. En EDM, centraremos los esfuerzos en analizar los fundamentos de las compañías en las que invertimos. De esta manera, obtendremos un grado de visibilidad mayor sobre las estimaciones de beneficios que nos permitirá tomar mejores decisiones de inversión.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser conscientes de su calidad y el poder de marca de muchas de estas compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovecharse de las irracionalidades del mercado en tiempos tan volátiles como los actuales.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02302104 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 0,360 2023-02-10	EUR	1.497	4,16	999	3,52
ES0L02303102 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 0,385 2023-03-10	EUR	1.495	4,15	1.497	5,28
ES0L02304142 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 0,077 2023-04-14	EUR	1.492	4,15	1.496	5,27
ES0L02305123 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 0,153 2023-05-12	EUR	1.488	4,14	1.494	5,27
ES0L02306097 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 2,131 2023-06-09	EUR	1.481	4,12	995	3,51
ES0L02307079 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 2,396 2023-07-07	EUR	1.478	4,11	0	0,00
ES0L02308119 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 1,817 2023-08-11	EUR	1.471	4,09	0	0,00
ES0L02309083 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 2,585 2023-09-08	EUR	1.469	4,08	0	0,00
ES0L02310065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI 2,395 2023-10-06	EUR	976	2,71	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.846</b>	<b>35,71</b>	<b>6.481</b>	<b>22,85</b>
ES0211839198 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,200 2023-06-26	EUR	309	0,86	311	1,10
ES0376156016 - RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	0	0,00	614	2,17
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04-25	EUR	300	0,83	0	0,00
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGUJ 1,000 2023-02-08	EUR	301	0,84	0	0,00
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	295	0,82	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.204	3,35	925	3,27
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		14.050	39,06	7.406	26,12
ES0505047516 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,952 2022-07-05	EUR	0	0,00	199	0,70
ES0505047599 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,101 2023-01-20	EUR	297	0,83	295	1,04
ES0505047607 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,526 2023-02-15	EUR	299	0,83	0	0,00
ES0505047623 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,101 2022-12-09	EUR	0	0,00	197	0,69
ES0505047631 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,101 2022-12-22	EUR	0	0,00	295	1,04
ES0505072845 - PAGARÉS PIKOLIN SL 1,143 2023-03-20	EUR	295	0,82	293	1,03
ES0505072886 - PAGARÉS PIKOLIN SL 1,060 2023-02-20	EUR	297	0,82	295	1,04
ES0505072936 - PAGARÉS PIKOLIN SL 2,471 2023-01-16	EUR	596	1,66	0	0,00
ES0505075020 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,395 2022-07-28	EUR	0	0,00	599	2,11
ES0505079055 - PAGARÉS GREENERGY RENEVOABLE S 0,801 2022-10-24	EUR	0	0,00	298	1,05
ES0505079071 - PAGARÉS GREENERGY RENEVOABLE S 0,495 2022-07-22	EUR	0	0,00	299	1,06
ES0505105579 - PAGARÉS TEKNIA 0,700 2022-09-16	EUR	0	0,00	297	1,05
ES0505105629 - PAGARÉS TEKNIA 0,350 2022-07-18	EUR	0	0,00	299	1,06
ES05051136F9 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 1,407 2023-01-10	EUR	299	0,83	0	0,00
ES05051136I3 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 1,993 2023-02-07	EUR	298	0,83	0	0,00
ES05051136R4 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 2,401 2023-03-21	EUR	298	0,83	0	0,00
ES0505223166 - PAGARÉS GESTAMPI 0,394 2022-09-30	EUR	0	0,00	299	1,06
ES0505223174 - PAGARÉS GESTAMPI 0,222 2022-07-29	EUR	0	0,00	300	1,06
ES0505287443 - PAGARÉS AEDAS HOMES SA 2,625 2023-01-20	EUR	298	0,83	0	0,00
ES0505293110 - PAGARÉS GREENALIA SA 4,054 2023-04-28	EUR	296	0,82	0	0,00
ES0505394413 - PAGARÉS TSK S.A. 0,751 2022-07-20	EUR	0	0,00	498	1,76
ES0505395345 - PAGARÉS SORIGUE 1,103 2022-09-19	EUR	0	0,00	298	1,05
ES0505401432 - PAGARÉS TRADEBE S.L. 0,577 2022-07-06	EUR	0	0,00	299	1,06
ES0505401515 - PAGARÉS TRADEBE S.L. 2,630 2023-01-18	EUR	596	1,66	0	0,00
ES0505401549 - PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,122 2023-03-08	EUR	298	0,83	0	0,00
ES0505438293 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,370 2022-09-22	EUR	0	0,00	199	0,70
ES0505497174 - PAGARÉS GRUPO GRANSOLAR SL 0,750 2023-01-20	EUR	198	0,55	197	0,70
ES0505514093 - PAGARÉS VIA CELERE SL 1,797 2022-07-08	EUR	0	0,00	196	0,69
ES0505521288 - PAGARÉS ARTECHE S.A. 3,282 2023-03-20	EUR	297	0,83	0	0,00
ES0505544009 - PAGARÉS OPDENERGY 1,497 2022-11-18	EUR	0	0,00	297	1,05
ES0505544074 - PAGARÉS OPDENERGY 4,000 2023-11-06	EUR	286	0,80	0	0,00
ES05306742N1 - PAGARÉS ENDESA SA 2,612 2023-06-02	EUR	987	2,74	0	0,00
ES05329452S9 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,350 2022-09-09	EUR	0	0,00	294	1,04
ES05329453J6 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2022-12-13	EUR	0	0,00	296	1,04
ES05329453L2 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,858 2023-01-16	EUR	297	0,83	0	0,00
ES05329453R9 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-03-20	EUR	294	0,82	294	1,04
ES05329453V1 - PAGARÉS TUBACEX SA 4,070 2023-06-09	EUR	294	0,82	0	0,00
ES0536463427 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,650 2022-11-24	EUR	0	0,00	291	1,03
ES0536463443 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,046 2022-07-04	EUR	0	0,00	297	1,05
ES0537650279 - PAGARÉS FLUIDRA SA 2,709 2023-03-09	EUR	298	0,83	0	0,00
ES0565386036 - PAGARÉS SOLARIA 0,802 2022-11-21	EUR	0	0,00	298	1,05
ES058270I97 - PAGARÉS SACYR SA 1,250 2023-02-28	EUR	295	0,82	293	1,03
ES0583746385 - PAGARÉS VIDRALA SA 2,369 2023-03-10	EUR	298	0,83	0	0,00
ES0583746401 - PAGARÉS VIDRALA SA 1,964 2023-02-10	EUR	298	0,83	0	0,00
ES0584696431 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2022-09-15	EUR	0	0,00	497	1,75
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	284	0,79	0	0,00
ES0584696571 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-07-14	EUR	291	0,81	0	0,00
XS2445772531 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-09-08	EUR	0	0,00	299	1,06
XS2517862913 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,966 2023-02-03	EUR	993	2,76	0	0,00
XS2551339265 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,862 2023-03-29	EUR	296	0,82	0	0,00
XS2554472626 - PAGARÉS FCC 2,196 2023-03-07	EUR	298	0,83	0	0,00
XS2566372517 - PAGARÉS FERROVIAL SA 1,952 2023-02-09	EUR	598	1,66	0	0,00
XS2568314145 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,176 2023-04-12	EUR	296	0,82	0	0,00
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	0	0,00	288	1,02
ES0584696571 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-07-14	EUR	0	0,00	293	1,03
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		11.066	30,78	9.392	33,14
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		25.116	69,84	16.798	59,26
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		25.116	69,84	16.798	59,26
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	0	0,00	401	1,41
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES  0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	296	1,04
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	0	0,00	296	1,04
XS1914485534 - BONOS STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	0	0,00	298	1,05
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	278	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	1.569	5,52
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	0	0,00	301	1,06
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	303	0,84	301	1,06
FR0013463643 - BONOS ESSILOR INTERNATIONA 0,878 2023-05-27	EUR	494	1,37	496	1,75
FR0013512381 - BONOS KERING 0,250 2023-05-13	EUR	297	0,83	0	0,00
PTMENUOM0009 - RENTA MOTA ENIGL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	503	1,40	501	1,77
PTMENWOM0007 - RENTA MOTA ENIGL 4,500 2022-11-28	EUR	0	0,00	505	1,78
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	304	0,85	0	0,00
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL  1,250 2023-03-31	EUR	296	0,82	293	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1265805090 - RENTA GOLDMAN SACHS GROUP  2,000 2023-07-27	EUR	299	0,83	0	0,00
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL  0,955 2023-09-07	EUR	295	0,82	0	0,00
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES  0,500 2023-09-06	EUR	294	0,82	0	0,00
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	293	0,81	0	0,00
XS1914485534 - BONOS STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	294	0,82	0	0,00
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	293	0,81	0	0,00
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	287	0,80	0	0,00
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	297	0,82	0	0,00
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,225 2023-11-18	EUR	582	1,62	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.129	14,26	2.398	8,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>5.129</b>	<b>14,26</b>	<b>3.967</b>	<b>13,97</b>
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	0	0,00	299	1,05
ES0505293037 - PAGARÉS GREENALIA 0,881 2022-09-29	EUR	0	0,00	298	1,05
ES0505293045 - PAGARÉS GREENALIA 1,150 2023-02-27	EUR	295	0,82	294	1,04
ES0505293078 - PAGARÉS GREENALIA 1,184 2022-11-30	EUR	0	0,00	297	1,05
ES0505293094 - PAGARÉS GREENALIA 2,010 2023-01-30	EUR	297	0,82	0	0,00
ES0505450124 - PAGARÉS ATLANTICA 0,425 2022-07-19	EUR	0	0,00	299	1,06
ES0505450132 - PAGARÉS ATLANTICA 0,476 2022-09-09	EUR	0	0,00	299	1,05
PTG1V8JM0115 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 1,556 2022-09-09	EUR	0	0,00	297	1,05
PTG1VOJM0124 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 3,757 2023-02-10	EUR	298	0,83	0	0,00
PTG1VWJM0124 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,020 2023-04-05	EUR	296	0,82	0	0,00
PTJ276JM0063 - PAGARÉS CUF S.A. 3,392 2023-06-26	EUR	783	2,18	0	0,00
PTJ27UJM0060 - PAGARÉS CUF S.A. 0,851 2022-09-16	EUR	0	0,00	297	1,05
PTJ27VJM0069 - PAGARÉS CUF S.A. 0,851 2022-12-16	EUR	0	0,00	197	0,69
PTME1PJM0061 - PAGARÉS MOTA ENGLI 2,650 2022-09-16	EUR	0	0,00	589	2,08
XS2463941489 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,051 2022-10-10	EUR	0	0,00	299	1,05
XS2488794913 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,457 2022-11-29	EUR	0	0,00	298	1,05
XS2488800587 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,254 2022-09-08	EUR	0	0,00	299	1,06
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.969</b>	<b>5,47</b>	<b>4.063</b>	<b>14,33</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>7.098</b>	<b>19,73</b>	<b>8.030</b>	<b>28,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.098</b>	<b>19,73</b>	<b>8.030</b>	<b>28,30</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>32.215</b>	<b>89,57</b>	<b>24.828</b>	<b>87,56</b>

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 2022. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 6.461.080,78 euros de remuneración fija a 88 empleados y a 4.576.930,15 euros de remuneración variable a 77 de esos 88 empleados. Del importe total de remuneraciones, 3.839.023,05 euros (1.731.237,73 euros de remuneración fija y 2.107.785,32 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 12 empleados considerados altos cargos y 2.924.145,03 euros (1.515.746,72 euros de remuneración fija y 1.408.398,31 euros de remuneración variable) por 20 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)

--