

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024**Gestora:** EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:**

PricewaterhouseCoopers Auditores SL

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

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

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónicoedm@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: 18/03/1987

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 invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.

El Fondo invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá una calidad crediticia mínima. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y

Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una

calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia.

La exposición a 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 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.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,69	3,29	2,55	2,43

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 R	3.207.372,87	3.564.990,56	1.403	1.425	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	11.606.110,45	11.049.413,66	998	1.002	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	88.619	102.841	60.598	66.617
CLASE L	EUR	324.750	285.192	188.614	215.860
CLASE F	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	27,6297	26,8371	25,5647	26,7458
CLASE L	EUR	27,9810	27,0844	25,7110	26,8046
CLASE F	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,95	0,34	1,96	0,55	0,08	4,98	-4,42	1,56	4,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	21-10-2024	-0,22	21-10-2024	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	08-11-2024	0,27	11-07-2024	0,45	13-03-2023

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,40	1,47	1,08	1,67	1,30	1,80	1,73	0,92	0,86
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68	13,75	19,57	19,44	12,37
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25	0,89	0,53	0,30	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	0,91	1,01

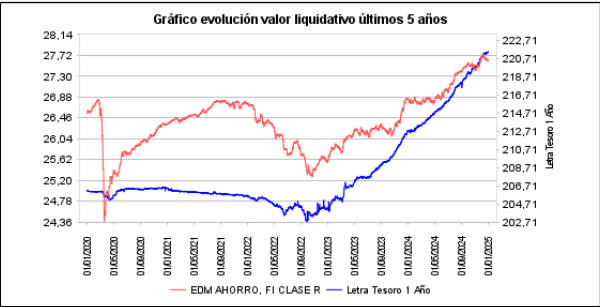
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

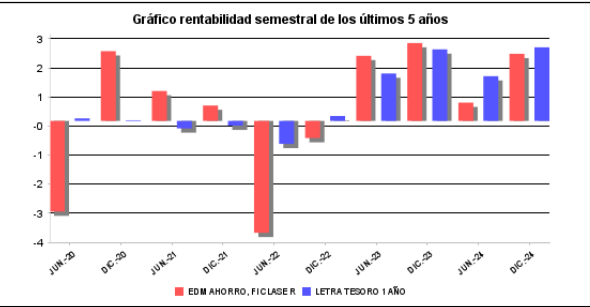
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,98	0,25	0,25	0,25	0,24	0,99	1,01	1,01	0,89

(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 L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,31	0,45	2,04	0,63	0,17	5,34	-4,08	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	21-10-2024	-0,22	21-10-2024	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,21	08-11-2024	0,27	11-07-2024	0,45	13-03-2023

(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	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,39	1,46	1,08	1,64	1,30	1,80	1,72	0,90	0,85
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68	13,75	19,57	19,44	12,37
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25	0,89	0,53	0,30	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,39	0,91	1,01

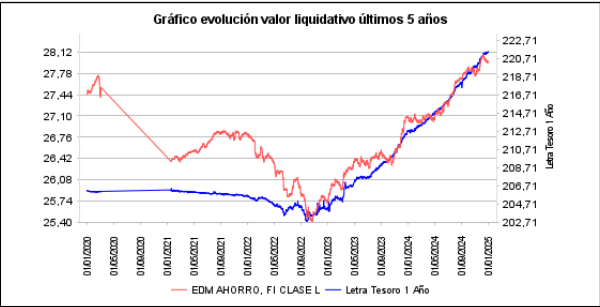
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

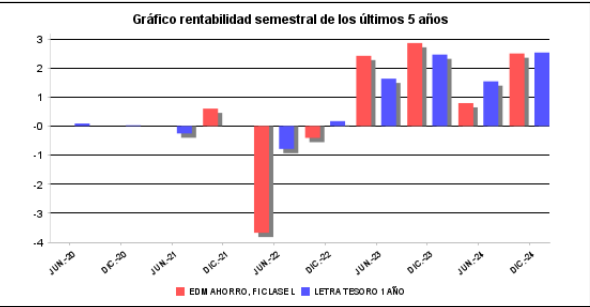
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,66	0,67	0,68

(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 F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	31-12-2024	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2024	0,00			

(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	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	13,18	12,82	12,82	13,68	13,68	13,75	19,57		
Letra Tesoro 1 año	0,58	0,53	0,69	0,25	0,25	0,89	0,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

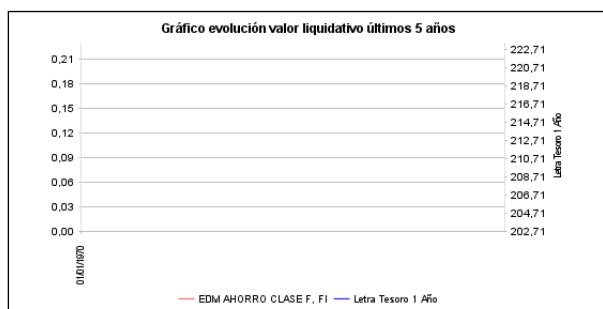
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

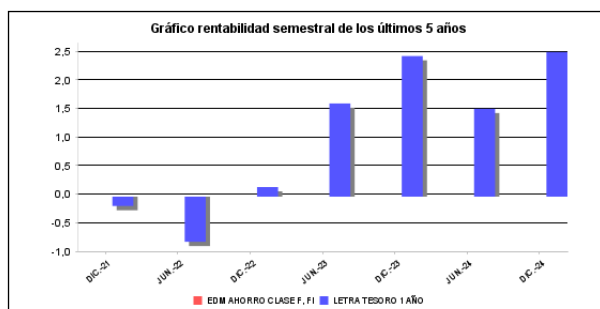
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	489.277	2.674	2,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	14.071	34	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	136.711	702	0,64
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	197.782	835	1,91
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	189.152	1.037	1,98
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	62.274	1.142	2,72
Total fondos	1.089.266	6.424	2,13

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	402.199	97,30	385.227	96,81
* Cartera interior	125.900	30,46	59.293	14,90
* Cartera exterior	269.359	65,16	319.211	80,22
* Intereses de la cartera de inversión	6.940	1,68	6.723	1,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.838	2,62	14.086	3,54
(+/-) RESTO	332	0,08	-1.399	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	413.369	100,00 %	397.914	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)	397.914	388.033	388.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,43	1,72	3,15	-15,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,41	0,78	3,20	218,82
(+) Rendimientos de gestión	2,79	1,13	3,94	0,00
+ Intereses	1,62	1,71	3,33	-3,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,64	-0,03	1,62	-6.168,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	-0,62	-1,12	-16,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,04	0,07	-27,16
± Otros rendimientos	0,03	0,03	0,06	10,53
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,35	-0,74	6,27
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,63	0,59
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	2,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-20,14
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	505,55
(+) 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)	413.369	397.914	413.369	

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

3. Inversiones financieras

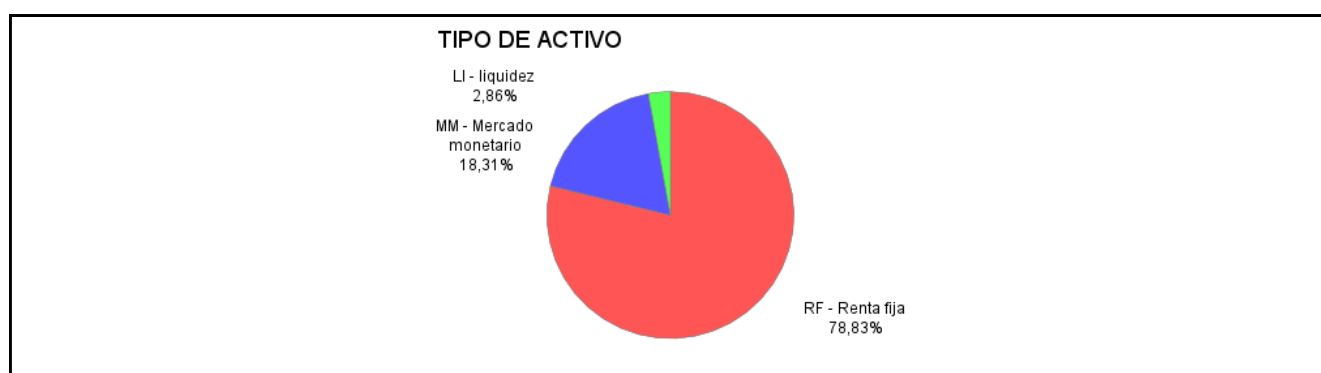
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	91.195	22,05	37.585	9,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	16.704	4,04	7.708	1,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	18.000	4,36	14.000	3,52
TOTAL RENTA FIJA	125.900	30,45	59.293	14,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	125.900	30,45	59.293	14,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	269.359	65,17	319.211	80,20
TOTAL RENTA FIJA	269.359	65,17	319.211	80,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	269.359	65,17	319.211	80,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	395.259	95,62	378.504	95,09

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	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	53.059	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		53059	
TOTAL OBLIGACIONES		53059	

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

13/09/2024

Renovación de auditor

La Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora del Fondo de Inversión EDM AHORRO, F.I., por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2024, a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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 tiene operaciones vinculadas durante el segundo semestre 2024.

No hay accionistas significativos en el segundo semestre 2024.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimiento a lo establecido por el artículo 50.2 de 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.

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

El segundo semestre de 2024 ha estado marcado por la sorprendente resiliencia de la economía a pesar de los persistentes desafíos macroeconómicos y geopolíticos. La previsión de crecimiento global del PIB real se ha mantenido en torno al 3%, respaldada por la solidez del consumo, especialmente en Estados Unidos y la recuperación de los mercados emergentes.

En el ámbito monetario, los bancos centrales han comenzado a relajar progresivamente sus políticas, un movimiento anticipado que ha dado cierto alivio a los mercados de renta fija y variable. En Estados Unidos, la Reserva Federal ha reducido los tipos de interés en dos ocasiones durante este semestre, situándolos en el rango del 4.75%-5.00%. A pesar de estas bajadas, la parte larga de la curva no ha reflejado este movimiento al completo ya que los inversores han empezado a preocuparse por el déficit de EE.UU y las políticas fiscales de Trump. El rendimiento del bono del Tesoro americano a 10 años cerró el año en 4.56%, ligeramente por encima del 4.39% registrado a mitad de año, pero lejos del 3.61% que registró a mitad de septiembre.

En Europa, el Banco Central Europeo también ha reducido los tipos en 25 puntos básicos en noviembre, apoyado por una moderación sostenida de la inflación, que cerró 2024 en un 3.2% interanual. El bono alemán a 10 años finalizó el año en 2.75%, mientras que el español lo hizo en 3.55%, ambos reflejando un estrechamiento en los spreads.

Los mercados de renta variable globales han mostrado un desempeño positivo en la segunda mitad del año, beneficiándose de una política monetaria más laxa y la mejora de las expectativas económicas que se han ido confirmando a lo largo del semestre. En Estados Unidos, el S&P 500 cerró 2024 con una revalorización anual del 25%, mientras que el NASDAQ 100 registró un impresionante +27%, impulsado por el sector tecnológico y por la elección de Donald Trump como nuevo presidente. En Europa, el MSCI Europe ganó un 8.6% en el año, con un desempeño destacable de sectores cíclicos como el industrial y el financiero.

El impacto de la inteligencia artificial (IA) continuó siendo un factor clave para los mercados de renta variable. Empresas relacionadas con la infraestructura de semiconductores y análisis de datos consolidaron su posición como líderes de esta revolución tecnológica. A diferencia de la burbuja tecnológica del 2000, las compañías tecnológicas cuentan con balances saneados, generan caja y ya están facturando por productos y servicios relacionados con la IA.

En el universo de la renta fija, el apetito por el riesgo sigue disparado llevando al High Yield a ser el mejor subsector dentro de la categoría por cuarto año consecutivo con retornos por encima del 8%. Los bonos corporativos Investment Grade y High Yield en Estados Unidos experimentaron una reducción en los diferenciales, situándose cerca de mínimos históricos. En Europa, el crédito corporativo también se comportó de forma positiva especialmente en los sectores que más habían sufrido este último año como el industrial y el energético. Los bonos gubernamentales europeos se comportaron mejor que los americanos debido a una mayor debilidad en la economía europea que ofrece mayor visibilidad en la senda de bajadas de tipos de los bancos centrales. Los bonos de Reino Unido fueron lo que tuvieron peor comportamiento especialmente en la parte larga de la curva por riesgo de error en política fiscal. Por último, los bonos del gobierno Francés sufrieron una ampliación de spreads por el bloqueo político que están sufriendo y ofrecen rendimientos superiores a los bonos españoles por primera vez desde la crisis financiera.

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. 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 están asumiendo.

c) Índice de referencia.

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

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

El patrimonio total de EDM Ahorro alcanza en el semestre los 413.369.280,04euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el semestre con 88.618.842,27euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 324.750.437,77euros. El número de partícipes del fondo ha aumentado durante el semestre hasta los 2.427. El número de partícipes por clases se sitúa en 1.403 de clase Retail y 998 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 2,31%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 2,50%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,49% y para la clase L 0,32% 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 1,75%. El fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han comprado soberanos a largo plazo, DB 35, Societe 31 y BNP 34. Se ha vendido soberanos a corto plazo, Richemont 26 y Sika 27.

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, el fondo ha cubierto aproximadamente la totalidad de la exposición al USD con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio.

d) 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 2.24 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 sube hasta A2.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual de EDM Ahorro R en el semestre fue de 1,40% y del 1,39% 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 2024.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Creditsights, son 34.825,10 EUR en el total del año 2024. 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 2025, el presupuesto para gastos de Research son 36.874,12 EUR.

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 EDM Ahorro, 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	%
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1.662	0,40	1.608	0,40
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1.934	0,47	1.881	0,47
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	5.034	1,22	4.965	1,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L78 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	2.082	0,50	2.031	0,51
ES0000012M51 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	2.080	0,50	2.039	0,51
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	2.067	0,50	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		14.859	3,59	12.524	3,14
ES00000126Z1 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,600 2025-04-30	EUR	5.976	1,45	0	0,00
ES0000012F92 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 16,396 2025-01-31	EUR	4.931	1,19	0	0,00
ES0L02501101 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,307 2025-01-10	EUR	19.900	4,81	0	0,00
ES0L02502075 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -1,167 2025-02-07	EUR	9.983	2,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		40.789	9,86	0	0,00
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.633	0,64	2.568	0,65
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	0	0,00	904	0,23
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.162	0,52	0	0,00
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	731	0,18	714	0,18
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	1.954	0,49
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	2.837	0,71
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	0	0,00	1.956	0,49
XS2332590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	4.069	0,98	0	0,00
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.758	0,67	2.710	0,68
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2.832	0,69	2.732	0,69
XS262699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	0	0,00	2.087	0,52
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	3.203	0,77	1.044	0,26
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	2.123	0,51	0	0,00
XS2800064912 - RENTA CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	2.016	0,49	0	0,00
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	3.982	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		26.508	6,41	19.507	4,90
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	0	0,00	256	0,06
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1.580	0,38	1.531	0,38
ES0305063010 - RENTA SIDEU 5,000 2025-03-18	EUR	0	0,00	1.188	0,30
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	2.007	0,49	0	0,00
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	2.584	0,63	2.579	0,65
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2.869	0,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.039	2,19	5.554	1,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		91.195	22,05	37.585	9,43
ES0505130619 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	2.859	0,69	2.856	0,72
ES0505223273 - PAGARÉS GESTAMPI 3,905 2025-01-16	EUR	2.970	0,72	0	0,00
ES0505223299 - PAGARÉS GESTAMPI 3,546 2025-02-12	EUR	1.983	0,48	0	0,00
ES0505223307 - PAGARÉS GESTAMPI 3,484 2025-04-14	EUR	1.973	0,48	0	0,00
ES0582870M34 - PAGARÉS SACYR SA 5,003 2024-07-29	EUR	0	0,00	973	0,24
ES0584696860 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 5,763 2024-11-14	EUR	0	0,00	1.930	0,49
ES0584696902 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 5,637 2024-09-13	EUR	0	0,00	1.949	0,49
ES0584696977 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 4,551 2025-03-13	EUR	1.959	0,47	0	0,00
XS2954170135 - PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 3,472 2025-02-28	EUR	4.960	1,20	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		16.704	4,04	7.708	1,94
ES0L02506068 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-06-06	EUR	9.000	2,18	0	0,00
ES00000122E5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	14.000	3,52
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	9.000	2,18	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		18.000	4,36	14.000	3,52
TOTAL RENTA FIJA		125.900	30,45	59.293	14,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		125.900	30,45	59.293	14,89
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,628 2032-02-15	EUR	0	0,00	4.928	1,24
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	1.927	0,47	3.776	0,95
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-11-15	EUR	1.995	0,48	5.882	1,48
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,845 2027-04-16	EUR	0	0,00	5.440	1,37
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	0	0,00	4.012	1,01
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	2.004	0,48	6.897	1,73
DE000BU22007 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,300 2033-02-15	EUR	2.001	0,48	3.947	0,99
DE000BU22023 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,200 2034-02-15	EUR	0	0,00	5.846	1,47
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	2.041	0,49	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,750 2028-02-25	EUR	0	0,00	4.530	1,14
FR001400H7V7 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 3,000 2033-05-25	EUR	0	0,00	3.934	0,99
US912810UD80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,125 2044-08-15	USD	5.250	1,27	0	0,00
US9128286T26 - DEUDA US TREASURY N/B 2,375 2029-05-15	USD	0	0,00	6.728	1,69
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	0	0,00	7.212	1,81
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	3.595	0,87	6.972	1,75
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	2.778	0,67	7.171	1,80
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	3.824	0,93	7.316	1,84
US91282CJJ18 - DEUDA US TREASURY N/B 4,500 2033-11-15	USD	0	0,00	7.526	1,89
US91282CJK80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2026-11-15	USD	0	0,00	5.602	1,41
US91282CJZ59 - DEUDA US TREASURY N/B 4,000 2034-02-15	USD	3.700	0,90	7.230	1,82
US91282CKF76 - DEUDA US TREASURY N/B 4,125 2031-03-31	USD	0	0,00	1.838	0,46
US91282CKJ98 - DEUDA US TREASURY N/B 4,500 2027-04-15	USD	1.939	0,47	1.862	0,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		31.055	7,51	108.648	27,31
DE000BU0E154 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,699 2025-03-19	EUR	9.926	2,40	0	0,00
DE000BU0E188 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,164 2025-06-18	EUR	973	0,24	969	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	4.047	0,98	0	0,00
US912797M273 - DEUDA TREASURY BILL 4,583 2025-01-28	USD	11.520	2,79	0	0,00
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	9.665	2,34	0	0,00
US91282CHL81 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-06-30	USD	7.741	1,87	1.852	0,47
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		43.872	10,62	2.822	0,71
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	952	0,23	926	0,23
DE000A13R7Z7 - RENTA ALLIANZ SE 3,375 2049-12-31	EUR	0	0,00	996	0,25
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	995	0,24	984	0,25
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	4.147	1,00	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	1.230	0,30	1.217	0,31
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	0	0,00	1.901	0,48
FR0013367620 - BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	0	0,00	1.899	0,48
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	2.543	0,62	2.669	0,67
FR0013512944 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	982	0,24	975	0,24
FR0013516069 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,375 2026-01-05	EUR	0	0,00	1.828	0,46
FR00140007K5 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 2,250 2049-12-31	EUR	0	0,00	1.920	0,48
FR0014002G44 - BONOS SAFRAN SA 0,125 2026-03-16	EUR	1.837	0,44	1.820	0,46
FR0014003G27 - BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	1.214	0,29	902	0,23
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2.851	0,69	2.787	0,70
FR0014009EJ8 - BONOS L'OREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	0	0,00	928	0,23
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	2.114	0,51	2.083	0,52
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2.088	0,51	0	0,00
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.498	0,38
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.401	0,35
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3.182	0,77	3.131	0,79
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	4.242	1,03	0	0,00
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	2.059	0,50	0	0,00
FR001400RC00 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	2.045	0,49	0	0,00
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2.018	0,49	0	0,00
US143658BN13 - RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	963	0,23	924	0,23
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	965	0,23	921	0,23
XS1001749289 - BONOS MICROSOFT CORP 3,125 2028-12-06	EUR	0	0,00	2.013	0,51
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	2.996	0,72	998	0,25
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	1.002	0,24	1.001	0,25
XS1288849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	0	0,00	2.955	0,74
XS1323463726 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 1,625 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.912	0,48
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	2.023	0,49	1.987	0,50
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	952	0,23	919	0,23
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	0	0,00	2.794	0,70
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1.940	0,47	1.869	0,47
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.960	0,72	2.906	0,73
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	2.953	0,71	1.950	0,49
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	0	0,00	933	0,23
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	3.855	0,93	3.812	0,96
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	1.959	0,47	1.940	0,49
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.435	0,35	1.407	0,35
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1.978	0,48	1.888	0,47
XS196846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	0	0,00	1.863	0,47
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	0	0,00	2.703	0,68
XS2010037682 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AUJ 6,875 2026-11-15	EUR	1.063	0,26	0	0,00
XS2056730323 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2049-12-31	EUR	0	0,00	988	0,25
XS2086868010 - RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	0	0,00	2.852	0,72
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	0	0,00	1.904	0,48
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	931	0,23	924	0,23
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	0	0,00	1.771	0,45
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	2.007	0,49	0	0,00
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-12-31	EUR	0	0,00	991	0,25
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	891	0,22	869	0,22
XS2228373671 - RENTA ENEL SPA 2,250 2049-12-31	EUR	0	0,00	471	0,12
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	879	0,21	869	0,22
XS2237434472 - RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	0	0,00	1.874	0,47
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 4,000 2027-09-18	EUR	1.993	0,48	1.958	0,49
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	2.916	0,71	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	0	0,00	962	0,24
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATION 0,250 2026-02-23	EUR	1.882	0,46	1.869	0,47
XS2305744059 - BONOS IQVIA INC 2,250 2029-03-15	EUR	0	0,00	451	0,11
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	0	0,00	1.886	0,47
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	0	0,00	1.877	0,47
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	1.982	0,48	1.927	0,48
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	3.462	0,84	0	0,00
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	1.990	0,48	1.989	0,50
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	0	0,00	3.661	0,92
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	2.678	0,65	2.566	0,64
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	0	0,00	1.040	0,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 3,750 2027-05-09	EUR	0	0,00	1.959	0,49
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1.974	0,48	1.949	0,49
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	1.520	0,37	1.507	0,38
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	0	0,00	1.835	0,46
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	2.898	0,70	2.881	0,72
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	1.104	0,27	1.087	0,27
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	0	0,00	1.831	0,46
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	0	0,00	2.418	0,61
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	0	0,00	1.872	0,47
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	0	0,00	507	0,13
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	2.991	0,72	2.979	0,75
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	4.438	1,07	0	0,00
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2.121	0,51	2.072	0,52
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	1.570	0,38	1.569	0,39
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2.084	0,50	2.058	0,52
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	3.131	0,76	3.142	0,79
XS2604697891 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	2.007	0,49	2.000	0,50
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	3.292	0,80	0	0,00
XS2618428077 - BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	1.050	0,25	1.031	0,26
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	0	0,00	2.510	0,63
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	3.276	0,79	2.152	0,54
XS2624554320 - BONOS OI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	1.046	0,25	1.037	0,26
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2.108	0,51	2.058	0,52
XS2680745119 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	1.629	0,39	1.571	0,39
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	3.137	0,76	1.045	0,26
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	4.135	1,00	0	0,00
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	3.151	0,76	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	3.077	0,74	1.990	0,50
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BOND 5,750 2029-04-30	EUR	2.112	0,51	0	0,00
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	2.074	0,50	0	0,00
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2.037	0,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		141.117	34,13	146.315	36,74
DE000A3KYMA6 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	0	0,00	2.883	0,72
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	0	0,00	1.431	0,36
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	1.929	0,47	0	0,00
FR0013367620 - BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	1.925	0,47	0	0,00
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,916 2024-09-16	EUR	0	0,00	1.923	0,48
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	2.937	0,71	2.904	0,73
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	1.508	0,36	0	0,00
FR001400HX73 - BONOS L'OREAL SA 3,125 2025-05-19	EUR	2.528	0,61	2.555	0,64
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	1.444	0,35	0	0,00
PTVAAAOM0001 - RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	0	0,00	2.503	0,63
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	0	0,00	1.463	0,37
XS1134541306 - RENTA AXA SA 3,941 2049-12-31	EUR	0	0,00	995	0,25
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	1.947	0,47	1.930	0,49
XS128849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2.988	0,72	0	0,00
XS1323463726 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 1,625 2025-11-15	EUR	1.928	0,47	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	0	0,00	2.936	0,74
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	1.446	0,35	1.446	0,36
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	2.890	0,70	2.871	0,72
XS1637093508 - BONOS COMPASS GROUP FINANC 0,625 2024-07-03	EUR	0	0,00	2.956	0,74
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	0	0,00	2.894	0,73
XS1689523840 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	2.821	0,68	0	0,00
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	2.874	0,70	2.863	0,72
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	1.929	0,47	1.912	0,48
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	2.947	0,71	2.948	0,74
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	947	0,23	943	0,24
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	1.891	0,46	1.878	0,47
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	0	0,00	2.862	0,72
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	3.938	0,95	951	0,24
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	988	0,24	986	0,25
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 3,240 2024-11-12	EUR	0	0,00	1.896	0,48
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	0	0,00	2.909	0,73
XS2327298217 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,047 2025-04-06	EUR	1.870	0,45	1.869	0,47
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	1.855	0,45	0	0,00
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	2.875	0,70	2.856	0,72
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2.977	0,72	2.938	0,74
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	1.931	0,47	1.923	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		53.315	12,91	61.426	15,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		269.359	65,17	319.211	80,20
TOTAL RENTA FIJA		269.359	65,17	319.211	80,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		269.359	65,17	319.211	80,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		395.259	95,62	378.504	95,09

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)