

EDM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 530

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
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.

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: 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,35	0,16	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-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	2.914.155,88	3.001.249,50	234	328	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	180.639,69		45		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE L	EUR	30.142	31.086	34.628	44.440
CLASE R	EUR	1.866			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE L	EUR	10,3433	10,3575	10,3884	10,3255
CLASE R	EUR	10,3309			

(*)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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,35	0,00	0,35	0,35	0,00	0,35	patrimonio	0,03	0,03	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	-0,14	0,01	-0,15	0,01	0,15	-0,30	0,61	-2,54	-0,03
Rentabilidad índice referencia	-0,30	-0,14	-0,14	-0,13	-0,12	-0,43	-0,36	-0,35	-0,27
Correlación	15,14	15,14	19,68	8,80	14,23	8,80	22,42	-20,22	0,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	02-06-2021	-0,07	10-03-2021	-0,19	20-11-2018
Rentabilidad máxima (%)	0,02	23-04-2021	0,02	23-04-2021	0,11	13-12-2018

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,16	0,14	0,17	0,08	0,20	0,31	0,27	0,55	0,20
Ibex-35	14,80	14,06	15,51	26,08	19,66	34,39	12,37	13,65	27,42
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,02	0,18	0,26	0,14	0,54	0,25	0,39	0,45
Euribor a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,48	0,48	0,48	0,48	0,52	0,48	0,51	0,55	0,31

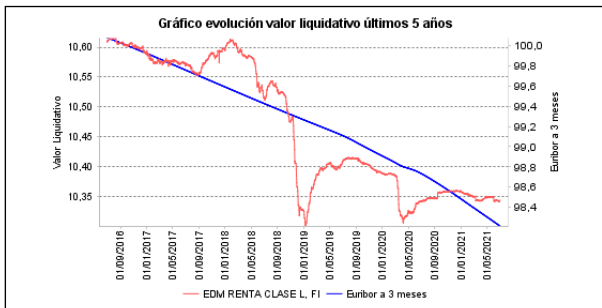
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

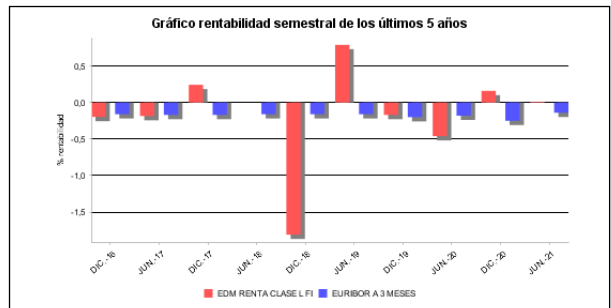
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,17	0,65	0,66	0,61	0,60

(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)	Acumulad o año t actual	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		-0,06							
Rentabilidad índice referencia									
Correlación									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	02-06-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,02	23-04-2021				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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		0,14							
Ibex-35		14,06							
Letra Tesoro 1 año		0,02							
Euribor a 3 meses		0,00							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,48							

(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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,24	0,19						

(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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	264.107	1.481	0,40
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	317.029	2.130	15,26
Renta Variable Internacional	21.736	164	20,35
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	184.303	929	10,32
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	34.155	313	-0,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	821.330	5.017	8,87

*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	27.597	86,22	28.447	91,51
* Cartera interior	21.088	65,88	21.191	68,17
* Cartera exterior	6.402	20,00	7.234	23,27
* Intereses de la cartera de inversión	107	0,33	22	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.650	14,53	2.629	8,46
(+/-) RESTO	-239	-0,75	9	0,03
TOTAL PATRIMONIO	32.008	100,00 %	31.086	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.086	31.371	31.086	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,86	-1,03	2,86	-383,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,15	0,18	-0,15	-185,69
(+) Rendimientos de gestión	0,18	0,51	0,18	0,00
+ Intereses	0,21	0,16	0,21	38,87
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,35	-0,03	-107,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	99,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	11,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,33	-0,33	2,42
- Comisión de gestión	-0,26	-0,25	-0,26	-3,48
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-0,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	12,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-217,74
- 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	32.008	31.086	32.008	

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

3. Inversiones financieras

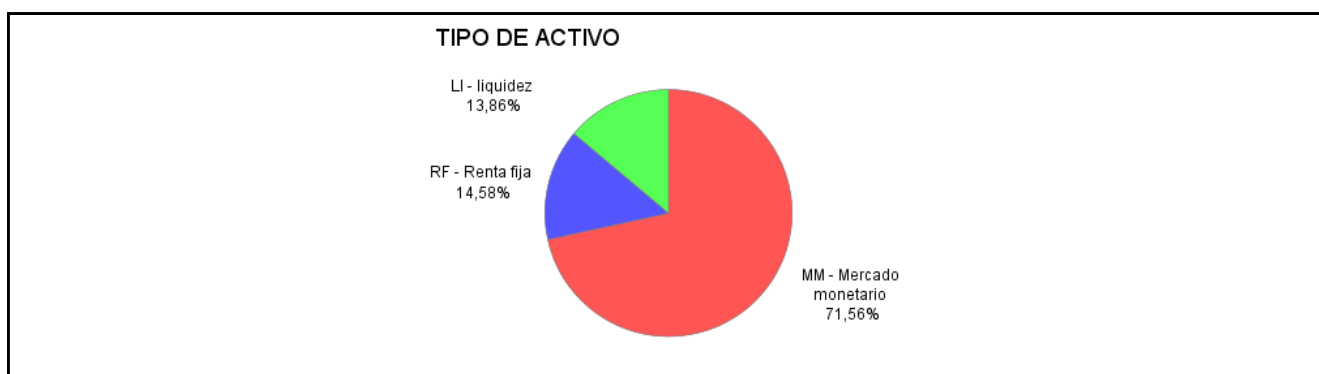
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.829	24,48	10.735	34,54
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	13.259	41,42	10.456	33,63
TOTAL RENTA FIJA	21.088	65,90	21.192	68,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	21.088	65,90	21.192	68,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.014	9,41	4.140	13,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.388	10,56	3.094	9,95
TOTAL RENTA FIJA	6.402	19,97	7.234	23,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.402	19,97	7.234	23,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.489	85,87	28.425	91,44

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	
URBASER S.A.	CONTADO URBASER S.A. 2021-09-20 FÍSICA	500	Inversión
ACCOR SA	CONTADO ACCOR SA 2021-12-23 FÍSICA	500	Inversión
AUDAX RENOV	FORWARD AUDAX RENOV 2022-02-14	299	Inversión
Total subyacente renta fija		1299	
TOTAL OBLIGACIONES		1299	

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

	SI	NO
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

<p>15/01/2021</p> <p>Modificación de elementos esenciales del folleto.</p> <p>La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM RENTA, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 530), al objeto de denominar clase L a las participaciones de la IIC ya registradas e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: R.</p>
--

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

<p>Existe un partícipe significativo con un volumen de inversión de 7.135.829,77 euros que supone el 22,29% sobre el patrimonio de la IIC.</p>
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

<p>No aplicable</p>

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La velocidad de la recuperación económica post-COVID no ha tenido precedentes. Las bolsas mundiales han continuado avanzando en este segundo trimestre a medida que la economía mundial se recuperaba, pero no todo han sido noticias positivas ya que varios factores amenazan esta recuperación; las disrupciones en las cadenas de suministros sobre todo semiconductores y materias primas, la variante Delta y las expectativas de inflación han estancado a los mercados en esta última parte del trimestre.

Durante el trimestre, se han reafirmado las expectativas del fuerte crecimiento económico esperado para la segunda parte del 2021 y el 2022. A mediados de junio, las tasas de vacunación se acercan al 50% en Estados Unidos y Europa, y superan el 60% en el Reino Unido. Japón está rezagado, con solo el 15% de la población vacunada, pero debería llegar al 50% a finales de agosto a medida que se acelera el despliegue. Se están extendiendo nuevas variantes de COVID-19 más contagiosas, que pueden derivar en nuevos confinamientos, pero la buena noticia es que las vacunas existentes también parecen eficaces contra ellas.

Una de las mayores sorpresas del trimestre fue la disminución en el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años. Después de alcanzar un mínimo histórico de 0.51% en agosto de 2020, el rendimiento a 10 años aumentó a 1.74% al final del primer trimestre antes de disminuir a su nivel actual de 1.47%. Por lo general, las tasas de interés a largo plazo están impulsadas principalmente por estimaciones de crecimiento económico e inflación.

En el mercado americano las acciones continuaron repuntando en el segundo trimestre de 2021, con el S&P subiendo un 8.2% y terminando el trimestre en un máximo. Con ello, el índice S&P 500 registra cinco trimestres de ganancias consecutivas desde la gran caída del mercado en el primer trimestre de 2020. Numerosos catalizadores positivos ayudaron y siguen ayudando a impulsar las acciones al alza, incluidas las políticas monetarias del banco central, el estímulo fiscal (gubernamental) masivo, el éxito del lanzamiento de la vacuna, el impulso de la reapertura económica y un telón de fondo de beneficios corporativos muy sólido.

En Europa los datos económicos muestran un fuerte repunte de la actividad en el segundo trimestre. El PMI compuesto de la eurozona aumentó hasta 59,2 en junio, su nivel más alto desde junio de 2006. La inflación de la eurozona se estimó en 1.9% en junio, por debajo del 2.0% en mayo.

El MSCI Europe sube un 5,42% gracias a sectores con rasgos defensivos como los productos básicos de consumo e inmobiliarios, que se habían rezagado en el primer trimestre. La tecnología también estuvo entre los principales ganadores en el segundo trimestre, mientras que los servicios públicos y la energía han quedado por detrás. Los beneficios trimestrales para el primer trimestre fueron generalmente muy sólidos en todos los ámbitos, con la excepción del sector de la salud.

En términos de spreads, seguimos teniendo ligeras disminuciones tanto en grado crediticio de calidad (IG) como de alto rendimiento (HY) en Europa y USA.

Para EDM Renta, el entorno sigue complicado dado que el mercado monetario europeo sigue mayoritariamente con rendimientos negativos. Vemos ligeros repuntes en los tipos de la parte larga de la curva. A corto plazo, seguiremos invirtiendo con cautela en pagarés de compañías con balances saneados y riesgo crediticio controlado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. En este sentido, seguimos muy atentos al efecto del COVID19 en cada una de las compañías del fondo, poniendo especial atención a la posición de liquidez y solvencia financiera. Las compañías de la cartera afrontan esta crisis con una posición de liquidez holgada, suficiente para afrontar sin problemas los vencimientos de deuda de al menos los próximos 2 años.

Durante este trimestre, hemos seguido invirtiendo en activos de perfil defensivo, tales como las letras del tesoro, siguiendo la política de fondo cuasi monetario.

c) Índice de referencia.

En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,02% con un resultado -0,078%.

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

El patrimonio de EDM Renta ha disminuido en 2.391.978€ en el trimestre hasta los 32.008.021M de euros. La clase EDM Renta R, acaba el primer trimestre con 1.866.169€ mientras la clase EDM Renta L se sitúa en 30.141.851€. El número de

partícipes del fondo ha disminuido en 35 partícipes hasta los 279 respecto al agregado del trimestre anterior. El número de partícipes por clases, se sitúa en 45 de clase Retail y 234 para la clase L.

EDM Renta R ha tenido una rentabilidad de -0,063% en el trimestre y la clase L una rentabilidad de +0,012%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta R son 0,9 % y para la clase L 0,64% en el último trimestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del fondo están por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en +5,35%. Por otro lado, está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han comprado pagarés de Barceló, Aedas, Artech, Urbaser, Atlántica, Sidenor, Audax, Pikolin, Copasa y Cie Automotive. Gran parte de ellos, son renovaciones de pagarés que vencían en el trimestre. Además, se han ido comprando distintos vencimientos de letras del tesoro español. En bonos corporativos se ha comprado Copasa 6% 2022 y Mota Engil 2,45% 2022.

Por otro lado, en el trimestre se han vendido letras del tesoro español. No se han vendido bonos corporativos durante el trimestre.

Los principales contribuidores del fondo han sido los pagarés a corto plazo que hemos ido comprando y renovando durante el trimestre. Los principales detractores han sido las letras del gobierno con vencimiento a corto plazo que siguen rindiendo en negativo.

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 (30/06/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,43 años, duración de 0,31 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,64 %.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada a 12 meses de EDM Renta R fue de 0,15% y para la clase L 0,16% en el trimestre.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

No aplica.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

A cierre del segundo trimestre del 2021, destacamos la aceleración de todos los indicadores de actividad económica. Los procesos de vacunación en los países desarrollados avanzan a buen ritmo dando paso a la recuperación de los sectores más castigados por la pandemia. Este repunte en la actividad económica sigue respaldado por fuertes programas de política monetaria expansiva, que están llevando a las bolsas a máximos históricos. Para la segunda parte del año, y pese a los contratiempos cortoplacistas que pudieran ocurrir como la variante Delta o tensiones en algunas cadenas de suministro, seguimos optimistas.

En un entorno cambiante y ruidoso, en EDM nos centramos en los fundamentos de las compañías en las que invertimos. Seguimos fieles a nuestro estilo y nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generar caja, repagar deudas e

incrementar sus beneficios. Por ello, afrontamos con mayor serenidad la incertidumbre de mercado y lidiamos con ella para obtener retornos en el largo plazo.

En el caso particular de EDM Renta, con su política de fondo refugio, vamos a continuar diversificando la inversión en letras del tesoro, bonos atractivos por valoración ajustados a riesgo de duración y pagarés de compañías que conocemos bien.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02101159 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TESI -0,489 2021-01-15	EUR	0	0,00	501	1,61
ES0L02102124 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,485 2021-02-12	EUR	0	0,00	1.003	3,23
ES0L02103056 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,480 2021-03-05	EUR	0	0,00	1.003	3,23
ES0L02104161 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,481 2021-04-16	EUR	0	0,00	1.004	3,23
ES0L02105077 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,477 2021-05-07	EUR	0	0,00	1.005	3,23
ES0L02106117 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,557 2021-06-11	EUR	0	0,00	502	1,61
ES0L02107099 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,584 2021-07-09	EUR	1.003	3,13	502	1,61
ES0L02108139 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,637 2021-08-13	EUR	501	1,57	1.507	4,85
ES0L02109103 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,547 2021-09-10	EUR	501	1,57	503	1,62
ES0L02110085 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,549 2021-10-08	EUR	502	1,57	503	1,62
ES0L02111125 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,553 2021-11-12	EUR	503	1,57	503	1,62
ES0L02112107 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,654 2021-12-10	EUR	503	1,57	1.006	3,24
ES0L02201140 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,535 2022-01-14	EUR	503	1,57	0	0,00
ES0L02202114 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,517 2022-02-11	EUR	503	1,57	0	0,00
ES0L02203047 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,501 2022-03-04	EUR	503	1,57	0	0,00
ES0L02204086 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,540 2022-04-08	EUR	503	1,57	0	0,00
ES0L02205067 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TESI -0,538 2022-05-06	EUR	503	1,57	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.026	18,83	9.541	30,70
ES0376156016 - RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	402	1,26	0	0,00
XS1878190757 - RENTA AMADEUS 0,131 2022-03-18	EUR	0	0,00	397	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		402	1,26	397	1,28
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	303	0,95	0	0,00
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	396	1,24	396	1,27
ES0305198006 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	303	0,95	0	0,00
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	399	1,25	401	1,29
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.401	4,39	797	2,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.829	24,48	10.735	34,54
ES0505047367 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,802 2021-07-05	EUR	299	0,94	0	0,00
ES0505047375 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,053 2021-10-04	EUR	299	0,93	0	0,00
ES0505072662 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,831 2021-02-15	EUR	0	0,00	399	1,28
ES0505072746 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,833 2021-07-19	EUR	399	1,25	0	0,00
ES0505072753 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,857 2021-09-20	EUR	199	0,62	0	0,00
ES0505105405 - PAGARÉS TEKNIA 2021-01-25	EUR	0	0,00	300	0,96
ES0505105504 - PAGARÉS TEKNIA 0,451 2021-09-17	EUR	200	0,62	0	0,00
ES0505112161 - PAGARÉS ALDESA S.A. 2,000 2022-05-30	EUR	294	0,92	0	0,00
ES0505122061 - PAGARÉS METROVACESA S.A. 1,053 2021-12-15	EUR	99	0,31	0	0,00
ES0505130163 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,179 2021-02-26	EUR	0	0,00	500	1,61
ES0505223125 - PAGARÉS GESTAMPI 0,698 2021-10-29	EUR	593	1,85	594	1,91
ES0505223141 - PAGARÉS GESTAMPI 0,698 2022-02-11	EUR	593	1,85	0	0,00
ES0505287336 - PAGARÉS AEDAS HOMES 1,002 2021-09-24	EUR	199	0,62	0	0,00
ES0505324212 - PAGARÉS GRUPO JORGE S.L. 0,180 2021-07-30	EUR	300	0,94	0	0,00
ES0505394298 - PAGARÉS TSK S.A. 0,802 2021-07-30	EUR	498	1,56	0	0,00
ES0505394322 - PAGARÉS TSK S.A. 0,671 2021-09-17	EUR	200	0,62	0	0,00
ES0505401283 - PAGARÉS TRADEBE S.L. 0,855 2021-09-08	EUR	299	0,94	0	0,00
ES0505401309 - PAGARÉS TRADEBE S.L. 0,746 2022-01-14	EUR	299	0,93	0	0,00
ES0505438160 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,400 2021-07-22	EUR	499	1,56	0	0,00
ES0505461188 - PAGARÉS SIDENOR S.L. 0,350 2021-09-10	EUR	100	0,31	0	0,00
ES0505474009 - PAGARÉS VOLOTEA S.A. 2,110 2021-03-04	EUR	0	0,00	99	0,32
ES0505521056 - PAGARÉS ARTECHE S.A. 0,782 2021-07-19	EUR	299	0,94	0	0,00
ES0505521106 - PAGARÉS ARTECHE S.A. 0,952 2021-10-19	EUR	299	0,93	0	0,00
ES0505521114 - PAGARÉS ARTECHE S.A. 0,952 2021-11-18	EUR	299	0,93	0	0,00
ES05329451U7 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,150 2021-05-19	EUR	0	0,00	495	1,59
ES05329451Z6 - PAGARÉS TUBACEX SA 2021-07-22	EUR	300	0,94	299	0,96
ES05329452N0 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,900 2021-12-13	EUR	298	0,93	297	0,96
ES0536463161 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,662 2021-03-23	EUR	0	0,00	297	0,96
ES0536463195 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,830 2021-05-25	EUR	0	0,00	299	0,96
ES0536463328 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,347 2021-11-29	EUR	297	0,93	296	0,95
ES0536463351 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,906 2021-10-04	EUR	299	0,93	0	0,00
ES0568561460 - PAGARÉS EUROPAC 2021-01-22	EUR	0	0,00	200	0,64
ES0576156246 - PAGARÉS COPASA 1,607 2021-11-29	EUR	298	0,93	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870F90 - PAGARÉS SACYR S.A. 1,492 2021-10-08	EUR	494	1,54	494	1,59
ES0582870G16 - PAGARÉS SACYR S.A. 1,590 2022-01-13	EUR	492	1,54	0	0,00
ES0583746179 - PAGARÉS VIDRALA SA 2021-03-11	EUR	0	0,00	600	1,93
ES0584696266 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,220 2021-03-15	EUR	0	0,00	400	1,29
ES0584696274 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,230 2021-04-15	EUR	0	0,00	999	3,21
ES0584696324 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,300 2021-07-22	EUR	499	1,56	0	0,00
ES0584696340 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,230 2021-09-17	EUR	300	0,94	0	0,00
ES0584696373 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,300 2021-11-08	EUR	500	1,56	0	0,00
XS2207606695 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2021-01-15	EUR	0	0,00	500	1,61
XS2229024018 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2021-03-15	EUR	0	0,00	500	1,61
XS2245367391 - PAGARÉS FCC 0,001 2021-03-15	EUR	0	0,00	600	1,93
XS2259186943 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,051 2021-02-15	EUR	0	0,00	400	1,29
XS2264567087 - PAGARÉS SACYR S.A. 1,166 2021-02-23	EUR	0	0,00	499	1,60
XS2265828603 - PAGARÉS FCC 0,426 2021-05-31	EUR	0	0,00	299	0,96
XS2271358835 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,508 2021-06-08	EUR	0	0,00	499	1,60
XS2288933588 - PAGARÉS FCC 0,304 2021-07-14	EUR	307	0,96	0	0,00
XS2289575347 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,375 2021-07-15	EUR	399	1,25	0	0,00
XS2299024016 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,608 2022-02-08	EUR	100	0,31	0	0,00
XS2339395100 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,071 2021-07-30	EUR	203	0,63	0	0,00
XS2360823939 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,051 2021-09-30	EUR	243	0,76	0	0,00
ES0505130213 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	1.079	3,37	0	0,00
ES0505223141 - PAGARÉS GESTAMPI 0,698 2022-02-11	EUR	0	0,00	593	1,91
ES05329452S9 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,350 2022-09-09	EUR	294	0,92	0	0,00
ES0536463427 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,650 2022-11-24	EUR	293	0,92	0	0,00
ES0536463443 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,046 2022-07-04	EUR	297	0,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		13.259	41,42	10.456	33,63
TOTAL RENTA FIJA		21.088	65,90	21.192	68,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		21.088	65,90	21.192	68,17
FR0013342684 - BONOS CARREFOUR BANQUE 0,299 2022-06-15	EUR	0	0,00	301	0,97
IT0005163339 - RENTA INTESA SANPAOLO SPA 2,000 2022-03-31	EUR	0	0,00	496	1,59
XS1169199152 - RENTA HIPERCOR SA 3,875 2022-01-19	EUR	0	0,00	311	1,00
XS1633845158 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 0,450 2024-06-21	EUR	0	0,00	304	0,98
XS1645687416 - BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	510	1,59	0	0,00
XS1681855539 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,170 2023-10-05	EUR	0	0,00	302	0,97
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,127 2023-09-26	EUR	0	0,00	300	0,97
XS1792505197 - RENTA GENERAL MOTORS FINL 0,221 2022-03-26	EUR	0	0,00	300	0,96
XS1837195640 - RENTA SACYR SA 2,662 2022-06-10	EUR	0	0,00	497	1,60
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	0	0,00	306	0,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		510	1,59	3.117	10,03
PTME1DJM0057 - RENTA MOTA ENGL 2,450 2021-03-10	EUR	0	0,00	1.023	3,29
PTME1FJM0055 - RENTA MOTA ENGL 2,450 2021-09-10	EUR	998	3,12	0	0,00
PTME1VJM0055 - RENTA MOTA ENGL 2,450 2022-03-16	EUR	295	0,92	0	0,00
XS1186131717 - RENTA FCE BANK PLC 1,134 2022-02-10	EUR	503	1,57	0	0,00
XS1191314720 - BONOS LAR ESPAÑA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	205	0,64	0	0,00
XS1837195640 - RENTA SACYR SA 2,662 2022-06-10	EUR	503	1,57	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.503	7,82	1.023	3,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.014	9,41	4.140	13,32
ES0505450041 - PAGARÉS ATLANTICA 2021-04-16	EUR	0	0,00	399	1,28
ES0505450058 - PAGARÉS ATLANTICA 2021-01-18	EUR	0	0,00	400	1,29
ES0505450066 - PAGARÉS ATLANTICA 0,651 2021-07-19	EUR	299	0,93	0	0,00
ES0505450074 - PAGARÉS ATLANTICA 0,598 2021-10-18	EUR	199	0,62	0	0,00
FR0126416132 - PAGARÉS MYMONEYBANK 2021-08-09	EUR	1.000	3,12	998	3,21
FR0126868035 - PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	299	0,93	0	0,00
PTG1V2JM0095 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 2,313 2021-05-25	EUR	0	0,00	198	0,64
PTG1V7JM0090 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 1,961 2021-07-08	EUR	397	1,24	0	0,00
PTG1VQJM0106 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 1,937 2021-09-09	EUR	298	0,93	0	0,00
PTG1VUJM0092 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 1,462 2021-02-26	EUR	0	0,00	299	0,96
PTJ27CJM0062 - PAGARÉS JMS S.A. 0,901 2022-03-16	EUR	298	0,93	0	0,00
PTJ27NJM0051 - PAGARÉS CUF S.A. 0,751 2021-09-17	EUR	299	0,93	0	0,00
PTJ27QJM0058 - PAGARÉS CUF S.A. 0,951 2021-12-16	EUR	298	0,93	0	0,00
PTJLLEJM0012 - PAGARÉS JMS S.A. 2021-03-16	EUR	0	0,00	300	0,96
PTJLLRJM0009 - PAGARÉS JMS S.A. 2021-01-18	EUR	0	0,00	500	1,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.388	10,56	3.094	9,95
TOTAL RENTA FIJA		6.402	19,97	7.234	23,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.402	19,97	7.234	23,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.489	85,87	28.425	91,44

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)