

EDM Renta, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de EDM Renta, F.I. por encargo de los administradores de EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EDM Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2025.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2025, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 13 de las cuentas anuales, que describe que, la Sociedad gestora del Fondo ha solicitado autorización a la Comisión Nacional del Mercado de Valores para proceder a la fusión por absorción de EDM Horizonte 2026, F.I., por EDM Renta, F.I. Dicha fusión ha sido autorizada con fecha 27 de marzo de 2026. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Bialge (21641)

16 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01730

SELLO CORPORATIVO: 96.00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

EDM Renta, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 e
Informe de gestión del ejercicio 2025

EDM Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	212 273 364,83	191 624 564,64
Deudores	45 095,14	63 915,28
Cartera de inversiones financieras	201 299 701,90	187 723 056,68
Cartera interior	127 528 985,14	138 048 103,70
Valores representativos de deuda	127 528 985,14	138 048 103,70
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	71 539 102,34	47 219 053,32
Valores representativos de deuda	71 539 102,34	47 219 053,32
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 231 614,42	2 455 899,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	10 928 567,79	3 837 592,68
TOTAL ACTIVO	212 273 364,83	191 624 564,64

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

EDM Renta, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2025**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	211 913 432,49	191 150 154,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	211 913 432,49	191 150 154,57
Capital	-	-
Partícipes	206 790 648,97	184 478 910,31
Prima de emisión	-	-
Reservas	53 194,11	53 194,11
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	5 069 589,41	6 618 050,15
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	359 932,34	474 410,07
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	342 397,34	472 296,31
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	17 535,00	2 113,76
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	212 273 364,83	191 624 564,64
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.

EDM Renta, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025**

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(511 270,40)	(421 683,94)
Comisión de gestión	(340 127,05)	(284 985,22)
Comisión de depositario	(139 930,68)	(118 958,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(31 212,67)	(17 739,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(511 270,40)	(421 683,94)
Ingresos financieros	5 793 617,19	6 672 185,20
Gastos financieros	(73,39)	(36,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(320 179,91)	341 533,61
Por operaciones de la cartera interior	(239 287,67)	254 956,94
Por operaciones de la cartera exterior	(80 892,24)	86 576,67
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	158 703,90	92 900,58
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	156 277,64	106 529,22
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 270,27	(5 548,70)
Resultados por operaciones con derivados	155,99	(8 079,94)
Otros	-	-
Resultado financiero	5 632 067,79	7 106 583,09
Resultado antes de impuestos	5 120 797,39	6 684 899,15
Impuesto sobre beneficios	(51 207,98)	(66 849,00)
RESULTADO DEL EJERCICIO	5 069 589,41	6 618 050,15

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

EDM Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

		31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024			
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		5 069 589,41	6 618 050,15			
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		-	-			
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-			
Total de ingresos y gastos reconocidos		5 069 589,41	6 618 050,15			
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	109 440 382,31	53 192,93	-	2 840 875,25	-	112 334 450,49
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	109 440 382,31	53 192,93	-	2 840 875,25	-	112 334 450,49
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	6 618 050,15	-	6 618 050,15
Aplicación del resultado del ejercicio	2 840 875,25	-	-	(2 840 875,25)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	175 716 327,69	-	-	-	-	175 716 327,69
Reembolsos	(103 518 674,94)	-	-	-	-	(103 518 674,94)
Otras variaciones del patrimonio	-	1,18	-	-	-	1,18
Saldos al 31 de diciembre de 2024	184 478 910,31	53 194,11	-	6 618 050,15	-	191 150 154,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	184 478 910,31	53 194,11	-	6 618 050,15	-	191 150 154,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	5 069 589,41	-	5 069 589,41
Aplicación del resultado del ejercicio	6 618 050,15	-	-	(6 618 050,15)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	150 691 874,84	-	-	-	-	150 691 874,84
Reembolsos	(134 998 186,33)	-	-	-	-	(134 998 186,33)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	206 790 648,97	53 194,11	-	5 069 589,41	-	211 913 432,49

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

EDM Renta, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 16 de septiembre de 1994 bajo la denominación social de EDM Cartera, Fondo de Inversión, modificando dicha denominación por la actual el 23 de diciembre de 1994. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 78, Madrid, 28046.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 22 de diciembre de 1994 con el número 530, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra en la categoría de armonizadas conforme a la definición establecida en el art. 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a EDM Gestión, S.A.U., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Mutuamad Inversiones, S.A.U., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad Gestora delegó sus funciones de auditoría interna a Mutua Madrileña Automovilista, S.S.P.F. desde el 1 de marzo de 2023. Asimismo, la Sociedad Gestora delegó, desde el 1 de octubre de 2023, sus funciones de Cumplimiento Normativo a Mutuactivos, S.A.U, S.G.I.I.C. y sus funciones de Gestión de Riesgos a Serflex, Servicios Financieros Experimentales, S.A.

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad Gestora del Fondo ya contaba con 3 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase L: Participación denominada en euro. Dirigida a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento sin posibilidad de aceptar incentivos, a las IIC pertenecientes al grupo de la Gestora y partícipes de esta clase a 21 abril 2023, a inversores que estén dentro del colectivo de esta clase y con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el fondo. A partir del 21 de abril de 2023, los partícipes de esta clase que lo sean a dicha fecha podrán suscribir nuevas participaciones de la Clase L. No se establece una inversión mínima inicial.
- Clase R: Participación denominada en euro. Dirigida a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo. No se establece una inversión mínima inicial.
- Clase I: Participación denominada en euro. Dirigida a inversores a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo. Inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000,00 de euros.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez del Fondo, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones del Fondo a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos del Fondo deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo.

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito, que queda de la siguiente manera:

	Clase L	Clase R	Clase I
Comisión de Gestión	0,15%	0,24%	0,20%
Comisión de Depósito	0,07%	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio 2025 y 2024 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y están a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V. y en la Sociedad Gestora.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: El proceso de inversión de la Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad. Para ello la Gestora realiza un seguimiento cercano y continuo de las compañías en las que invierte, verificando la creación de valor a largo plazo para sus inversores y la alineación de intereses con sus accionistas. Esto implica un seguimiento periódico tanto de aspectos económico-financieros como de elementos ASG. La Gestora toma como referencia la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte, pudiendo complementarla con información recabada de proveedores externos. El fondo está expuesto a diferentes riesgos de sostenibilidad de las inversiones que dependerán, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. Por el momento la Gestora de este fondo no toma en consideración las incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad, ya que está pendiente de desarrollar políticas de diligencia debida adecuadas que le permitan evaluar dichas incidencias adversas. Podrá encontrar la información sobre este punto en la web de la Gestora, www.edm.es.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a) anterior, limitan la exposición a algunos de dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2025 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2025, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando estas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2025 y 2024.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando este sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de inversiones financieras, las diferencias de cambio se tratan juntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V., sobre la determinación del valor liquidativo y aspectos operativos de las Instituciones de Inversión Colectiva.

k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado por abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el período que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en períodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

EDM Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

4. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	45 095,14	63 915,28
	<u>45 095,14</u>	<u>63 915,28</u>

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

5. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	170 504,18	124 382,68
Otros	171 893,16	347 913,63
	<u>342 397,34</u>	<u>472 296,31</u>

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	51 207,98	66 849,00
Otros	119 296,20	57 533,68
	<u>170 504,18</u>	<u>124 382,68</u>

El capítulo "Acreedores – Otros" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Asimismo, recoge el importe correspondiente a los reembolsos de partícipes pendientes de pago al cierre del ejercicio.

El capítulo "Administraciones públicas acreedoras – Otros" recoge los acreedores por impuestos pendientes de liquidar a Hacienda Pública al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y II adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A.

EDM Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 (Expresada en euros)

7. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	10 928 567,79	3 837 592,68
	10 928 567,79	3 837 592,68

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria ha sido un tipo de interés de mercado.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2025 y 2024, se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	152 275 338,04	35 525 749,20	24 112 345,25
Número de participaciones emitidas	13 361 017,72	3 140 723,37	2 118 643,55
Valor liquidativo por participación	11,40	11,31	11,38
Número de partícipes	807	393	8

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	145 674 389,44	29 526 410,53	15 949 354,60
Número de participaciones emitidas	13 113 094,96	2 675 594,71	1 437 006,10
Valor liquidativo por participación	11,11	11,04	11,10
Número de partícipes	725	333	8

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

9. Cuentas de compromiso

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene inversiones en derivados.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se muestra en el balance adjunto.

11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 %, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo está sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene el Fondo con este al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 5 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

Con fecha 1 de enero de 2026, la Sociedad Gestora del Fondo ha delegado la función de gestión de riesgos, que hasta el 31 de diciembre de 2025 estaba encomendada a Serfiex, S.A., en Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad Gestora del Fondo ha solicitado autorización a CNMV para proceder a la fusión por absorción entre EDM HORIZONTE 2026 FI (fondo absorbido) por EDM RENTA FI (fondo absorbente).

Madrid, 18 de marzo de 2026

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalia) / Plusvalia	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 5,670 2026-01-31	EUR	1 956 875,00	98 185,55	1 898 501,24	(58 373,76)	ES0000012G91
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	3 019 930,00	37 902,58	3 019 296,74	(633,26)	ES0000012L29
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,447 2026-01-16	EUR	1 951 935,00	46 434,64	1 952 153,56	218,56	ES0L02601166
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,497 2026-01-16	EUR	975 979,57	23 285,83	976 008,27	28,70	ES0L02601166
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,253 2026-02-06	EUR	1 956 365,29	39 070,28	1 957 268,58	903,29	ES0L02602065
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,942 2026-02-06	EUR	986 880,48	11 032,86	987 136,57	256,09	ES0L02602065
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,242 2026-03-06	EUR	1 959 718,76	33 376,70	1 959 926,16	207,40	ES0L02603063
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,997 2026-04-10	EUR	1 959 806,29	27 908,30	1 961 952,83	2 146,54	ES0L02604103
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,940 2026-05-08	EUR	1 961 012,93	23 884,17	1 962 501,82	1 488,89	ES0L02605084
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,938 2026-07-10	EUR	981 388,05	8 603,70	981 099,93	(288,12)	ES0L02607106
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,987 2026-07-10	EUR	1 964 468,86	14 881,13	1 964 526,13	57,27	ES0L02607106
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,019 2026-09-04	EUR	1 960 846,73	12 279,81	1 961 087,29	240,56	ES0L02609045
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,028 2026-10-09	EUR	1 960 480,52	8 539,05	1 960 729,08	248,56	ES0L02610092
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,018 2026-10-09	EUR	981 931,29	2 745,39	981 888,68	(42,61)	ES0L02610092
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,027 2026-11-06	EUR	2 942 690,22	6 639,17	2 942 702,85	12,63	ES0L02611066
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,011 2026-12-04	EUR	2 941 291,52	3 691,89	2 940 850,65	(440,87)	ES0L02612049
TOTALES Deuda pública		30 461 600,51	398 461,05	30 407 630,38	(53 970,13)	
Renta fija privada cotizada						
RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,517 2026-08-06	EUR	979 381,00	17 990,18	979 829,38	448,38	XS2036691868
TOTALES Renta fija privada cotizada		979 381,00	17 990,18	979 829,38	448,38	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,689 2026-07-08	EUR	196 079,79	1 201,07	196 250,03	170,24	ES05050470F3
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,787 2026-07-08	EUR	195 600,48	1 582,77	195 868,33	267,85	ES05050470F3
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,505 2026-01-12	EUR	592 492,14	7 030,09	592 515,20	23,06	ES05050470G1
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,269 2026-01-12	EUR	99 421,70	514,61	99 409,61	(12,09)	ES05050470G1
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,669 2026-04-08	EUR	686 403,98	8 673,17	687 204,70	800,72	ES05050470H9
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,498 2026-02-09	EUR	495 065,41	3 594,32	495 223,39	157,98	ES05050470I7
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,320 2026-03-09	EUR	397 754,30	550,23	397 839,00	84,70	ES05050470J5
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,409 2026-03-09	EUR	198 476,53	648,38	198 546,23	69,70	ES05050470J5
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,544 2026-06-08	EUR	197 154,00	679,54	197 240,36	86,36	ES05050470K3
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,546 2026-06-08	EUR	197 531,89	299,58	197 620,32	88,43	ES05050470K3
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,699 2026-09-08	EUR	392 120,83	629,97	392 420,76	299,93	ES05050470L1
PAGARÉS PIKOLIN SL 3,081 2026-02-23	EUR	98 968,09	594,10	99 043,96	75,87	ES05050721M5

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS PIKOLIN SL 2,730 2026-02-23	EUR	99 494,86	117,52	99 520,54	25,68	ES05050721M5
PAGARÉS PIKOLIN SL 3,030 2026-04-20	EUR	98 985,00	129,58	99 079,19	94,19	ES05050721O1
PAGARÉS EUSKALTEL SA 4,030 2026-01-27	EUR	672 892,82	25 074,75	673 568,36	675,54	ES0505075574
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,890 2026-02-27	EUR	673 799,59	21 978,64	675 103,88	1 304,29	ES0505075582
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,470 2026-03-25	EUR	388 913,36	7 968,62	388 966,41	53,05	ES0505075590
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,354 2026-03-25	EUR	292 750,52	4 990,43	292 710,85	(39,67)	ES0505075590
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,560 2026-06-25	EUR	676 074,01	12 226,82	677 408,91	1 334,90	ES0505075608
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,510 2026-07-27	EUR	676 145,34	10 237,80	677 104,04	958,70	ES0505075616
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,033 2026-04-27	EUR	689 659,22	3 679,07	689 784,73	125,51	ES0505075624
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,570 2026-09-28	EUR	676 009,07	6 003,97	676 138,09	129,02	ES0505075640
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,531 2026-10-26	EUR	676 010,32	4 383,90	675 844,34	(165,98)	ES0505075665
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,074 2026-05-26	EUR	788 155,43	2 225,68	788 395,89	240,46	ES0505075673
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,630 2026-11-25	EUR	772 135,43	2 569,11	771 924,18	(211,25)	ES0505075681
PAGARÉS TEKNIA 2,677 2026-01-21	EUR	794 700,16	4 036,92	794 850,34	150,18	ES05051050B1
PAGARÉS TEKNIA 2,646 2026-03-19	EUR	298 148,15	192,08	298 254,93	106,78	ES05051050D7
PAGARÉS TEKNIA 2,803 2026-04-20	EUR	395 461,98	1 229,79	395 808,76	346,78	ES05051050E5
PAGARÉS TEKNIA 2,696 2026-02-24	EUR	397 220,60	1 188,95	397 352,63	132,03	ES05051050F2
PAGARÉS TEKNIA 2,722 2026-05-20	EUR	395 649,30	262,05	395 897,03	247,73	ES05051050G0
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,544 2026-01-23	EUR	198 761,30	932,39	198 776,46	15,16	ES0505122533
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,444 2026-02-20	EUR	99 594,04	79,08	99 597,84	3,80	ES0505122558
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,473 2026-02-20	EUR	198 795,77	532,85	198 821,00	25,23	ES0505122558
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,623 2026-02-20	EUR	198 328,91	958,93	198 394,92	66,01	ES0505122558
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,622 2026-04-24	EUR	99 120,45	84,36	99 164,68	44,23	ES0505122566
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,670 2026-04-24	EUR	98 904,28	286,05	98 962,99	58,71	ES0505122566
PAGARÉS METROVACESA S.A. 2,718 2026-06-26	EUR	295 873,58	260,94	295 923,63	50,05	ES0505122574
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 3,450 2026-02-13	EUR	290 031,67	8 754,42	290 385,67	354,00	ES0505130734
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,520 2026-02-13	EUR	297 301,79	1 809,60	297 330,49	28,70	ES0505130734
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 3,350 2026-03-06	EUR	677 380,27	18 534,27	678 498,42	1 118,15	ES0505130759
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,811 2026-04-10	EUR	490 011,28	6 216,27	490 030,89	19,61	ES0505130783
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,817 2026-04-10	EUR	295 409,85	2 325,25	295 423,05	13,20	ES0505130783
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,861 2026-07-10	EUR	293 905,82	1 708,47	294 269,23	363,41	ES0505130825
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,901 2026-07-10	EUR	486 218,98	6 364,80	486 931,36	712,38	ES0505130825
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,718 2026-05-08	EUR	98 631,20	442,98	98 698,55	67,35	ES0505130841
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,719 2026-05-08	EUR	98 732,03	341,65	98 799,88	67,85	ES0505130841
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 2,957 2026-09-18	EUR	195 152,29	733,60	195 101,73	(50,56)	ES0505130858
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 2,674 2026-01-19	EUR	492 120,06	7 203,72	492 216,09	96,03	ES0505223364
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 2,566 2026-01-19	EUR	197 417,21	2 329,32	197 438,60	21,39	ES0505223364

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS GESTAMP 2,809 2026-02-16	EUR	685 342,02	12 175,49	685 814,03	472,01	ES0505223372
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 2,870 2026-06-16	EUR	485 947,33	7 631,38	486 693,67	746,34	ES0505223398
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 2,644 2026-06-16	EUR	295 454,33	994,61	295 600,42	146,09	ES0505223398
PAGARÉS GESTAMP 2,719 2026-04-15	EUR	686 053,43	8 575,13	686 820,52	767,09	ES0505223406
PAGARÉS GESTAMP 2,820 2026-07-15	EUR	680 811,40	8 822,99	681 624,67	813,27	ES0505223414
PAGARÉS GESTAMP 2,607 2026-03-16	EUR	493 669,65	3 703,39	494 001,22	331,57	ES0505223455
PAGARÉS GESTAMP 2,723 2026-05-12	EUR	491 328,07	3 848,03	491 864,09	536,02	ES0505223463
PAGARÉS GESTAMP 2,614 2026-05-12	EUR	197 076,14	1 075,92	197 208,93	132,79	ES0505223463
PAGARÉS GESTAMP 2,902 2026-09-16	EUR	680 216,01	5 728,24	681 221,70	1 005,69	ES0505223471
PAGARÉS GESTAMP 2,890 2026-10-16	EUR	680 295,12	4 101,07	680 633,67	338,55	ES0505223489
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 2,920 2026-11-17	EUR	582 849,18	2 164,14	582 807,62	(41,56)	ES0505223505
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 3,060 2027-02-16	EUR	385 132,32	1 497,67	385 004,57	(127,75)	ES0505223513
PAGARÉS GESTAMP AUTOMOCION S 2,910 2026-12-17	EUR	777 388,29	855,78	777 979,01	590,72	ES0505223521
PAGARÉS PROSEGUR CASH SA 2,364 2026-03-05	EUR	692 078,70	5 069,27	692 239,00	160,30	ES0505229163
PAGARÉS PROSEGUR CASH SA 2,354 2026-03-26	EUR	692 243,71	3 983,33	692 437,11	193,40	ES0505229171
PAGARÉS PROSEGUR CASH SA 2,520 2026-09-30	EUR	682 895,58	4 203,90	683 372,03	476,45	ES0505229189
PAGARÉS PROSEGUR CASH SA 2,336 2026-05-04	EUR	495 194,37	909,21	495 340,29	145,92	ES0505229205
PAGARÉS AEDAS HOMES 3,650 2026-04-24	EUR	668 956,12	23 260,10	671 180,36	2 224,24	ES05052870N6
PAGARÉS GREENALIA SA 4,145 2026-01-30	EUR	197 225,53	2 118,09	197 260,17	34,64	ES0505293482
PAGARÉS GREENALIA SA 3,855 2026-01-30	EUR	495 317,47	3 140,73	495 304,93	(12,54)	ES0505293482
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,520 2026-10-16	EUR	467 108,19	15 703,28	467 204,49	96,30	ES05054010A4
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,993 2026-04-01	EUR	192 639,93	5 427,43	193 036,68	396,75	ES05054010B2
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,090 2026-04-01	EUR	480 415,25	14 622,70	481 537,57	1 122,32	ES05054010B2
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,439 2026-05-13	EUR	196 666,20	894,77	196 758,45	92,25	ES05054010G1
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,770 2026-05-13	EUR	481 892,79	11 420,15	482 712,90	820,11	ES05054010G1
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,780 2026-06-10	EUR	192 744,59	4 018,85	193 058,64	314,05	ES05054010H9
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,120 2026-01-14	EUR	480 277,20	18 959,48	480 459,50	182,30	ES0505401952
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,374 2026-02-11	EUR	196 228,10	3 019,88	196 273,55	45,45	ES0505401986
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,190 2026-02-11	EUR	287 977,23	10 619,47	288 320,67	343,44	ES0505401986
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,187 2026-02-11	EUR	198 451,55	837,69	198 455,74	4,19	ES0505401986
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,214 2026-02-11	EUR	197 957,80	1 325,54	197 967,89	10,09	ES0505401986
PAGARÉS TRADEBE S.L. 6,895 2026-09-09	EUR	468 014,50	9 583,92	476 116,54	8 102,04	ES0505401994
PAGARÉS URBASER S.A. 2,779 2026-02-25	EUR	794 621,88	2 031,26	794 615,27	(6,61)	ES0505438657
PAGARÉS URBASER S.A. 2,907 2026-03-31	EUR	792 258,55	2 117,91	792 482,56	224,01	ES0505438665
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,574 2026-01-23	EUR	99 350,68	499,34	99 352,28	1,60	ES0505461642
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,768 2026-01-23	EUR	295 798,06	3 696,26	295 858,59	60,53	ES0505461642
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,496 2026-02-20	EUR	99 390,57	268,88	99 401,83	11,26	ES0505461667

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,526 2026-02-20	EUR	99 580,35	81,72	99 588,99	8,64	ES0505461667
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,572 2026-03-20	EUR	99 185,48	276,41	99 183,19	(2,29)	ES0505461675
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,625 2026-03-20	EUR	99 365,96	84,72	99 374,88	8,92	ES0505461675
PAGARÉS SIDENOR S.L. 2,823 2026-05-22	EUR	197 674,85	180,99	197 819,87	145,02	ES0505461683
PAGARÉS ARTECHE S.A. 2,566 2026-01-20	EUR	394 878,87	4 576,31	394 916,34	37,47	ES0505521551
PAGARÉS ARTECHE S.A. 2,546 2026-04-21	EUR	197 450,79	1 036,19	197 521,03	70,24	ES0505521577
PAGARÉS ARTECHE S.A. 2,566 2026-05-21	EUR	197 512,54	549,26	197 564,76	52,22	ES0505521585
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,100 2026-03-13	EUR	678 962,48	16 844,91	679 756,61	794,13	ES0505630188
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,607 2026-03-26	EUR	691 278,80	4 548,20	691 659,22	380,42	ES0505630212
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,597 2026-04-14	EUR	691 167,35	3 748,11	691 553,79	386,44	ES0505630220
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,830 2026-04-29	EUR	680 796,53	12 873,48	680 544,70	(251,83)	ES0505630238
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,800 2026-05-14	EUR	680 943,86	12 005,45	681 795,70	851,84	ES0505630246
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,880 2026-05-29	EUR	680 414,35	11 529,23	681 497,41	1 083,06	ES0505630261
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,556 2026-05-29	EUR	197 508,64	451,24	197 556,37	47,73	ES0505630261
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,709 2026-06-15	EUR	489 970,51	3 998,70	490 379,52	409,01	ES0505630295
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,648 2026-06-15	EUR	197 449,24	198,01	197 553,28	104,04	ES0505630295
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,800 2026-06-30	EUR	680 737,82	9 751,80	680 151,49	(586,33)	ES0505630303
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,614 2026-01-29	EUR	689 354,43	9 222,21	689 279,80	(74,63)	ES0505630311
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,770 2026-07-15	EUR	681 091,64	8 722,92	681 780,99	689,35	ES0505630329
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,546 2026-01-15	EUR	691 147,34	8 139,99	691 192,36	45,02	ES0505630337
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,830 2026-07-28	EUR	486 286,09	5 797,44	486 904,56	618,47	ES0505630352
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,538 2026-02-12	EUR	296 853,86	2 271,60	296 908,02	54,16	ES0505630360
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,381 2026-02-12	EUR	497 213,13	1 412,58	497 220,12	6,99	ES0505630360
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,840 2026-09-14	EUR	486 090,25	4 157,38	486 574,13	483,88	ES0505630378
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,820 2026-09-28	EUR	680 862,56	4 841,74	681 349,47	486,91	ES0505630386
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,460 2026-02-26	EUR	694 439,34	2 919,08	694 541,52	102,18	ES0505630402
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,422 2026-02-26	EUR	198 833,40	430,64	198 843,82	10,42	ES0505630402
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,967 2026-12-14	EUR	680 111,90	763,15	680 621,96	510,06	ES0505630410
PAGARÉS SONNEDIX 0,523 2026-03-31	EUR	286 339,38	1 233,53	296 601,33	10 261,95	ES0505849069
PAGARÉS SONNEDIX 4,500 2026-06-30	EUR	283 069,20	10 463,87	283 899,05	829,85	ES0505849077
PAGARÉS PALLADIUM 2,840 2026-01-22	EUR	493 001,68	6 165,27	493 173,23	171,55	ES0505854085
PAGARÉS PALLADIUM 2,931 2026-03-23	EUR	492 858,70	3 916,61	493 610,77	752,07	ES0505854093
PAGARÉS PALLADIUM 2,683 2026-02-23	EUR	396 427,69	2 018,37	396 681,21	253,52	ES0505854101
PAGARÉS PALLADIUM 2,465 2026-02-23	EUR	199 171,23	119,61	199 230,18	58,95	ES0505854101
PAGARÉS PALLADIUM 2,870 2026-04-22	EUR	493 004,08	2 682,95	493 741,64	737,56	ES0505854119
PAGARÉS PALLADIUM 2,850 2026-06-22	EUR	197 227,02	136,71	197 334,76	107,74	ES0505854127
PAGARÉS MASORANGE 3,033 2026-06-12	EUR	197 052,63	306,69	197 222,49	169,86	ES0505988016

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS MASORANGE 3,374 2026-09-11	EUR	195 107,02	337,33	195 244,17	137,15	ES0505988032
PAGARÉS MASORANGE 3,610 2026-12-11	EUR	675 684,96	1 248,56	675 800,25	115,29	ES0505988040
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 2,196 2026-01-23	EUR	99 304,28	568,97	99 296,83	(7,45)	ES0521975559
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 2,167 2026-01-23	EUR	298 410,49	1 194,47	298 402,94	(7,55)	ES0521975559
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 2,216 2026-04-24	EUR	496 211,68	387,49	496 236,09	24,41	ES0521975583
PAGARÉS ELEC NOR 2,287 2026-01-29	EUR	694 738,81	4 014,65	694 784,27	45,46	ES05297434L0
PAGARÉS ELEC NOR 2,328 2026-02-27	EUR	297 767,52	1 147,44	297 821,36	53,84	ES05297434P1
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 2,566 2026-01-26	EUR	98 727,22	1 102,60	98 720,78	(6,44)	ES0530625161
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 3,470 2026-02-26	EUR	96 656,37	2 822,64	96 795,05	138,68	ES0530625179
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 3,070 2026-05-26	EUR	388 159,12	7 041,70	388 665,16	506,04	ES0530625203
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 2,688 2026-03-27	EUR	98 696,15	690,92	98 723,48	27,33	ES0530625211
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 3,040 2026-06-26	EUR	97 059,69	1 508,74	97 138,47	78,78	ES0530625252
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 2,796 2026-06-26	EUR	196 831,95	521,20	196 773,22	(58,73)	ES0530625252
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 2,950 2026-07-27	EUR	194 232,65	2 491,24	194 064,37	(168,28)	ES0530625278
PAGARÉS EROSKI 2,782 2026-02-20	EUR	99 537,58	89,82	99 541,58	4,00	ES0531429183
PAGARÉS EROSKI 3,030 2026-04-21	EUR	396 006,64	388,81	396 274,76	268,12	ES0531429209
PAGARÉS TUBACEX SA 3,300 2026-01-16	EUR	677 707,26	21 307,46	677 952,25	244,99	ES05329456B6
PAGARÉS TUBACEX SA 3,300 2026-01-30	EUR	677 707,26	20 437,46	678 128,95	421,69	ES05329456F7
PAGARÉS TUBACEX SA 3,250 2026-02-13	EUR	290 591,96	8 263,87	290 863,51	271,55	ES05329456I1
PAGARÉS TUBACEX SA 2,708 2026-09-28	EUR	195 951,59	129,16	196 010,20	58,61	ES05329456K7
PAGARÉS TUBACEX SA 3,400 2026-09-28	EUR	663 972,66	18 874,61	667 613,16	3 640,50	ES05329456K7
PAGARÉS TUBACEX SA 3,200 2026-02-27	EUR	678 362,20	18 153,01	679 197,88	835,68	ES05329456L5
PAGARÉS TUBACEX SA 3,300 2026-09-15	EUR	476 137,15	12 529,08	478 168,60	2 031,45	ES05329456M3
PAGARÉS TUBACEX SA 3,120 2026-03-13	EUR	484 922,19	12 066,86	485 549,96	627,77	ES05329456N1
PAGARÉS TUBACEX SA 2,860 2026-10-15	EUR	483 224,52	5 783,51	483 799,97	575,45	ES05329456R2
PAGARÉS TUBACEX SA 2,750 2026-05-14	EUR	681 275,21	11 797,88	681 739,76	464,55	ES05329456T8
PAGARÉS TUBACEX SA 2,850 2026-11-13	EUR	97 246,36	352,53	97 197,49	(48,87)	ES05329456U6
PAGARÉS TUBACEX SA 3,060 2026-11-30	EUR	286 713,01	5 135,87	286 014,48	(698,53)	ES05329456V4
PAGARÉS TUBACEX SA 2,990 2026-11-30	EUR	383 630,25	5 740,13	382 460,33	(1 169,92)	ES05329456V4
PAGARÉS TUBACEX SA 2,780 2026-06-30	EUR	681 076,36	9 479,87	681 457,88	381,52	ES05329456X0
PAGARÉS TUBACEX SA 2,901 2026-12-15	EUR	194 478,57	137,17	194 778,82	300,25	ES05329456Z5
PAGARÉS TUBACEX SA 2,960 2026-12-15	EUR	671 623,06	9 132,66	673 073,31	1 450,25	ES05329456Z5
PAGARÉS TUBACEX SA 2,770 2026-07-15	EUR	681 142,63	8 671,93	681 499,06	356,43	ES05329457A6
PAGARÉS TUBACEX SA 2,860 2026-10-28	EUR	388 976,98	1 837,65	389 441,25	464,27	ES05329457D0
PAGARÉS COPASA 4,254 2026-02-13	EUR	672 599,67	23 904,35	673 074,18	474,51	ES0576156386
PAGARÉS COPASA 3,852 2026-10-09	EUR	771 213,47	5 771,79	768 387,30	(2 826,17)	ES0576156394
PAGARÉS SACYR S.A. 2,515 2026-04-17	EUR	296 256,20	1 576,98	296 561,76	305,56	ES0582870N25

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS SACYR S.A. 3,560 2026-01-30	EUR	669 948,83	28 051,85	670 783,02	834,19	ES0582870N90
PAGARÉS SACYR S.A. 3,680 2026-04-30	EUR	663 041,34	28 701,31	666 404,82	3 363,48	ES0582870O08
PAGARÉS SACYR S.A. 3,080 2026-02-13	EUR	679 094,21	18 360,96	679 928,66	834,45	ES0582870O32
PAGARÉS SACYR SA 2,505 2026-05-29	EUR	493 844,91	1 139,66	494 280,44	435,53	ES0582870O57
PAGARÉS SACYR SA 2,289 2026-02-26	EUR	497 196,20	1 049,48	497 344,46	148,26	ES0582870O65
PAGARÉS SACYR S.A. 2,556 2026-03-16	EUR	296 257,96	2 200,23	296 530,24	272,28	ES0582870O81
PAGARÉS SACYR S.A. 2,249 2026-03-16	EUR	397 822,58	363,75	397 943,54	120,96	ES0582870O81
PAGARÉS SACYR SA 2,475 2026-06-15	EUR	691 573,68	695,27	691 997,90	424,22	ES0582870P07
PAGARÉS SACYR S.A. 3,550 2026-07-30	EUR	664 418,45	21 617,02	668 743,35	4 324,90	ES0582870P23
PAGARÉS SACYR S.A. 3,324 2026-09-29	EUR	475 331,27	12 642,29	477 790,10	2 458,83	ES0582870P56
PAGARÉS SACYR S.A. 2,525 2026-01-15	EUR	493 628,39	5 869,56	493 708,37	79,98	ES0582870Q97
PAGARÉS SACYR S.A. 2,310 2026-01-15	EUR	99 429,91	486,35	99 429,24	(0,67)	ES0582870Q97
PAGARÉS SACYR S.A. 2,546 2026-03-30	EUR	395 026,73	2 538,64	395 450,74	424,01	ES0582870R47
PAGARÉS VIDRALA SA 2,141 2026-01-12	EUR	199 638,96	231,85	199 628,62	(10,34)	ES0583746690
PAGARÉS VIDRALA SA 2,269 2026-01-12	EUR	99 433,89	502,42	99 427,81	(6,08)	ES0583746690
PAGARÉS VIDRALA SA 2,313 2026-01-12	EUR	296 553,04	3 231,61	296 559,09	6,05	ES0583746690
PAGARÉS VIDRALA SA 2,344 2026-03-11	EUR	98 867,77	699,02	98 866,31	(1,46)	ES0583746716
PAGARÉS VIDRALA SA 2,279 2026-03-11	EUR	99 455,82	122,90	99 442,43	(13,39)	ES0583746716
PAGARÉS VIDRALA SA 2,320 2026-02-11	EUR	198 857,23	625,71	198 885,84	28,61	ES0583746724
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,870 2026-01-15	EUR	673 789,12	25 129,87	674 177,57	388,45	ES05846960X5
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,375 2026-02-02	EUR	683 279,08	14 633,42	683 843,60	564,52	ES05846960Y3
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,980 2026-02-12	EUR	673 216,39	23 582,88	673 318,93	102,54	ES05846960Z0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,860 2026-03-12	EUR	674 062,84	20 809,09	674 340,77	277,93	ES05846961B9
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,833 2026-04-13	EUR	289 411,79	7 430,88	289 805,56	393,77	ES05846961F0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,760 2026-04-13	EUR	674 710,76	18 045,92	675 505,77	795,01	ES05846961F0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,053 2026-05-13	EUR	197 033,28	797,08	197 143,01	109,73	ES05846961H6
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,530 2026-05-13	EUR	676 078,26	15 139,01	677 651,31	1 573,05	ES05846961H6
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,540 2026-06-12	EUR	676 077,22	13 142,23	675 845,68	(231,54)	ES05846961I4
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,470 2026-07-13	EUR	676 596,76	10 835,81	676 953,52	356,76	ES05846961K0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,550 2026-09-11	EUR	482 913,88	5 103,93	483 077,14	163,26	ES05846961O2
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,600 2026-10-13	EUR	675 750,01	5 126,84	675 909,79	159,78	ES05846961R5
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,590 2026-11-11	EUR	675 815,07	3 207,70	675 576,88	(238,19)	ES05846961W5
PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 2,543 2026-02-04	EUR	981 270,65	16 334,76	981 309,49	38,84	XS3067891989
PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 2,555 2026-05-04	EUR	975 163,10	16 312,44	975 057,99	(105,11)	XS3067892102
PAGARÉS ACCIONA SA 2,894 2026-07-03	EUR	679 654,98	3 512,00	680 209,79	554,81	XS3112608479
PAGARÉS FCC 2,552 2026-05-05	EUR	790 730,02	2 405,70	790 865,06	135,04	XS3235831024
PAGARÉS ABERTIS INFRASTRUCT 2,248 2026-03-19	EUR	695 420,29	1 271,91	695 456,99	36,70	XS3244686500

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS CORP ACCIONA ENERGIA 2,725 2026-09-17	EUR	490 307,56	505,94	490 268,48	(39,08)	XS3256056188
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		86 062 189,81	1 120 852,51	86 141 525,38	79 335,57	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 1,91 2026-01-02	EUR	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00	0,00	ES0000012N35
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 1,91 2026-01-02	EUR	5 000 000,00	0,00	5 000 000,00	0,00	ES0000012O67
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		10 000 000,00	0,00	10 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		127 503 171,32	1 537 303,74	127 528 985,14	25 813,82	

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,404 2026-01-14	EUR	1 953 726,32	44 893,84	1 953 818,13	91,81	DE000BU0E246
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,371 2026-01-14	EUR	977 303,82	21 892,50	977 463,49	159,67	DE000BU0E246
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,783 2026-02-18	EUR	987 469,43	10 139,08	987 401,06	(68,37)	DE000BU0E261
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,830 2026-02-18	EUR	984 101,00	12 844,67	984 695,47	594,47	DE000BU0E261
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,860 2026-02-18	EUR	984 751,00	12 911,44	984 628,70	(122,30)	DE000BU0E261
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,757 2026-03-18	EUR	986 894,03	9 176,56	986 904,24	10,21	DE000BU0E279
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,843 2026-03-18	EUR	983 957,42	12 534,00	983 546,80	(410,62)	DE000BU0E279
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,766 2026-03-18	EUR	984 755,43	11 542,43	984 538,37	(217,06)	DE000BU0E279
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,754 2026-04-15	EUR	985 726,79	9 154,19	985 288,59	(438,20)	DE000BU0E287
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,786 2026-04-15	EUR	1 966 721,00	22 059,34	1 966 826,21	105,21	DE000BU0E287
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,789 2026-05-13	EUR	1 963 361,00	22 066,28	1 963 700,35	339,35	DE000BU0E295
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,763 2026-05-13	EUR	984 531,00	9 188,15	983 695,17	(835,83)	DE000BU0E295
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,777 2026-06-17	EUR	984 053,27	7 912,81	983 488,15	(565,12)	DE000BU0E303
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,912 2026-06-17	EUR	984 108,31	7 176,44	984 224,52	116,21	DE000BU0E303
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,966 2026-06-17	EUR	985 663,88	5 431,57	985 969,39	305,51	DE000BU0E303
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,923 2026-07-15	EUR	982 821,98	7 205,06	982 666,35	(155,63)	DE000BU0E311
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,805 2026-07-15	EUR	982 436,85	8 024,72	981 846,69	(590,16)	DE000BU0E311
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,900 2026-08-19	EUR	981 524,83	6 447,66	981 573,88	49,05	DE000BU0E329
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,948 2026-08-19	EUR	982 626,91	5 363,29	982 658,25	31,34	DE000BU0E329
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,040 2026-10-14	EUR	1 965 343,12	7 518,10	1 963 123,44	(2 219,68)	DE000BU0E345
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 1,954 2026-11-18	EUR	2 942 863,41	6 405,49	2 941 913,61	(949,80)	DE000BU0E352
LETRAS BUONI ORDINARI DEL T 2,040 2026-03-31	EUR	992 752,77	2 254,08	993 077,67	324,90	IT0005670895
LETRAS BUONI ORDINARI DEL T 2,106 2026-11-13	EUR	1 959 650,84	4 594,00	1 960 076,46	425,62	IT0005678492
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 2,100 2026-07-15	EUR	2 003 861,00	20 565,36	1 999 742,68	(4 118,32)	IT0005370306
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,500 2026-02-01	EUR	1 968 762,00	32 178,74	1 969 391,70	629,70	IT0005419848
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,800 2026-04-15	EUR	3 048 743,00	(9 884,34)	3 049 239,72	496,72	IT0005538597
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2026-09-15	EUR	3 045 932,00	25 708,59	3 045 060,91	(871,09)	IT0005556011
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	3 023 753,00	18 827,15	3 024 238,51	485,51	IT0005584302
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,100 2026-08-28	EUR	2 019 642,00	14 749,33	2 019 650,45	8,45	IT0005607269
TOTALES Deuda pública		44 597 837,41	368 880,53	44 590 448,96	(7 388,45)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS IMERYS SA 1,500 2027-01-15	EUR	688 653,00	12 813,05	689 919,44	1 266,44	FR0013231768
BONOS RCI BANQUE SA 1,625 2026-05-26	EUR	986 721,00	18 924,89	988 075,11	1 354,11	FR0013334695
BONOS DASSAULT SYSTEMES 0,125 2026-09-16	EUR	969 461,00	14 555,31	969 507,70	46,70	FR0013444544
BONOS AIR FRANCE-KLM 7,250 2026-05-31	EUR	1 045 051,00	13 564,87	1 045 081,98	30,98	FR001400F2Q0

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	494 121,00	4 778,78	494 858,00	737,00	XS1843459782
BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 4,500 2026-01-15	EUR	1 008 711,00	11 181,29	1 008 413,71	(297,29)	XS1881005976
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	986 751,00	8 469,74	987 804,64	1 053,64	XS1981823542
BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	1 002 135,00	21 960,79	1 002 287,84	152,84	XS2154325489
BONOS PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	975 041,00	4 458,29	973 499,79	(1 541,21)	XS2392996109
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 2,386 2026-02-17	EUR	993 381,00	26 426,75	994 495,50	1 114,50	XS2013574384
RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	972 121,00	26 303,07	972 997,07	876,07	XS2305244241
TOTALES Renta fija privada cotizada		10 122 147,00	163 436,83	10 126 940,78	4 793,78	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS GREENALIA 4,890 2026-02-27	EUR	192 994,97	5 504,07	193 293,96	298,99	ES0505293425
PAGARÉS GREENALIA 3,916 2026-02-27	EUR	297 150,45	1 033,88	297 163,16	12,71	ES0505293425
PAGARÉS GREENALIA 5,170 2026-05-29	EUR	190 203,91	5 732,69	190 820,35	616,44	ES0505293441
PAGARÉS GREENALIA 4,602 2026-05-29	EUR	391 136,26	1 594,28	391 511,80	375,54	ES0505293441
PAGARÉS GREENALIA 3,987 2026-03-27	EUR	395 833,36	509,09	395 975,04	141,68	ES0505293458
PAGARÉS GREENALIA 4,126 2026-03-27	EUR	296 081,34	1 084,32	296 278,78	197,44	ES0505293458
PAGARÉS GREENALIA 4,641 2026-06-26	EUR	195 366,88	291,59	195 417,61	50,73	ES0505293466
PAGARÉS GREENALIA 4,840 2026-07-24	EUR	290 905,37	1 245,76	291 223,46	318,09	ES0505293474
PAGARÉS GREENALIA 5,019 2026-09-25	EUR	481 575,92	775,92	482 015,77	439,85	ES0505293490
PAGARÉS GREENALIA 5,330 2026-12-18	EUR	284 868,63	486,79	285 133,13	264,50	ES0505293532
PAGARÉS ATLANTICA 3,191 2026-02-06	EUR	397 778,68	959,68	397 825,63	46,95	ES0505869075
PAGARÉS ATLANTICA 3,238 2026-02-06	EUR	297 532,01	1 510,48	297 578,50	46,49	ES0505869075
PAGARÉS ATLANTICA 3,700 2026-03-03	EUR	675 100,10	20 603,27	675 881,18	781,08	ES0505869083
PAGARÉS ATLANTICA 3,279 2026-01-14	EUR	394 287,57	5 227,82	394 312,32	24,75	ES0505869109
PAGARÉS ATLANTICA 3,315 2026-01-14	EUR	294 854,18	4 780,90	294 874,20	20,02	ES0505869109
PAGARÉS ATLANTICA 3,429 2026-05-04	EUR	491 674,60	2 641,20	491 983,52	308,92	ES0505869125
PAGARÉS ATLANTICA 3,550 2026-05-04	EUR	386 333,10	8 964,43	386 735,34	402,24	ES0505869125
PAGARÉS ATLANTICA 3,510 2026-06-04	EUR	294 865,46	781,41	295 002,64	137,18	ES0505869133
PAGARÉS ATLANTICA 3,600 2026-06-04	EUR	482 681,43	9 875,07	483 098,35	416,92	ES0505869133
PAGARÉS ATLANTICA 3,825 2026-07-03	EUR	196 240,49	20,18	196 519,67	279,18	ES0505869158
PAGARÉS ATLANTICA 3,560 2026-07-03	EUR	482 867,37	8 402,54	482 947,09	79,72	ES0505869158
PAGARÉS ATLANTICA 3,650 2026-08-03	EUR	482 449,21	7 112,67	482 571,66	122,45	ES0505869166
PAGARÉS ATLANTICA 3,720 2026-09-11	EUR	289 250,26	3 230,78	289 273,29	23,03	ES0505869182
PAGARÉS ATLANTICA 3,750 2026-10-02	EUR	289 195,26	2 607,79	289 170,19	(25,07)	ES0505869190
PAGARÉS ATLANTICA 3,439 2026-04-01	EUR	590 087,01	4 885,74	590 612,95	525,94	ES0505869208
PAGARÉS ATLANTICA 3,740 2026-11-03	EUR	481 984,17	2 820,39	481 582,25	(401,92)	ES0505869216
PAGARÉS ATLANTICA 3,913 2026-11-03	EUR	192 802,26	853,51	192 907,55	105,29	ES0505869216

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS CUF S.A. 2,565 2026-01-23	EUR	690 554,27	8 339,75	690 607,27	53,00	PTC1FGJM0008
PAGARÉS CUF S.A. 2,620 2026-03-09	EUR	593 624,98	3 501,24	593 826,10	201,12	PTC1FLJM0001
PAGARÉS CUF S.A. 2,766 2026-05-08	EUR	492 185,76	3 063,13	492 602,88	417,12	PTC1FMJM0000
PAGARÉS CUF S.A. 2,671 2026-04-28	EUR	494 587,94	1 179,93	494 857,01	269,07	PTC1FNJM0009
PAGARÉS CUF S.A. 2,817 2026-06-26	EUR	590 497,49	1 484,79	591 039,71	542,22	PTC1FOJM0008
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,007 2026-01-22	EUR	296 861,74	2 438,70	296 909,76	48,02	PTG1V2JM0145
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,020 2026-03-16	EUR	485 485,63	10 652,31	485 794,60	308,97	PTG1V3JM0144
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,136 2026-04-17	EUR	586 182,75	6 741,77	586 841,00	658,25	PTG1V6JM0141
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 3,984 2026-07-14	EUR	489 054,73	628,50	488 982,18	(72,55)	PTG1V9JM0155
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 3,804 2026-03-17	EUR	495 529,96	608,56	495 640,87	110,91	PTG1VFJM0158
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 3,996 2026-04-20	EUR	492 023,21	2 117,29	492 047,41	24,20	PTG1VNJM0141
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,031 2026-02-26	EUR	488 030,11	8 904,01	488 283,35	253,24	PTG1VQJM0148
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,045 2026-02-27	EUR	491 341,04	5 528,60	491 609,40	268,36	PTG1VTJM0145
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,083 2026-05-21	EUR	390 605,22	3 268,49	390 961,67	356,45	PTG1VUJM0142
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		16 812 665,08	161 993,32	16 821 712,60	9 047,52	
TOTAL Cartera Exterior		71 532 649,49	694 310,68	71 539 102,34	6 452,85	

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,600 2025-04-30	EUR	2 949 270,00	64 432,86	2 957 406,32	8 136,32	ES00000126Z1
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,536 2025-05-31	EUR	2 897 280,00	59 907,22	2 908 411,47	11 131,47	ES0000012K38
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,350 2025-05-31	EUR	972 855,00	13 620,30	975 819,26	2 964,26	ES0000012K38
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,575 2025-01-10	EUR	970 796,20	28 242,40	971 221,22	425,02	ES0L02501101
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,570 2025-01-10	EUR	978 611,23	20 428,63	979 034,99	423,76	ES0L02501101
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,407 2025-01-10	EUR	969 990,00	29 093,10	970 370,52	380,52	ES0L02501101
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,595 2025-01-10	EUR	975 250,00	23 783,22	975 680,40	430,40	ES0L02501101
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,457 2025-02-07	EUR	967 848,00	28 620,64	969 021,34	1 173,34	ES0L02502075
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,357 2025-02-07	EUR	1 967 891,76	25 260,43	1 970 023,53	2 131,77	ES0L02502075
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,493 2025-02-07	EUR	970 624,35	25 808,31	971 833,67	1 209,32	ES0L02502075
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,516 2025-03-07	EUR	967 955,00	25 816,07	969 711,54	1 756,54	ES0L02503073
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,558 2025-03-07	EUR	966 940,00	26 758,87	968 768,74	1 828,74	ES0L02503073
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,273 2025-03-07	EUR	1 963 815,00	24 586,29	1 966 468,93	2 653,93	ES0L02503073
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,480 2025-04-11	EUR	1 933 638,00	47 517,58	1 938 559,78	4 921,78	ES0L02504113
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,221 2025-04-11	EUR	979 215,00	12 066,00	980 972,68	1 757,68	ES0L02504113
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,469 2025-05-09	EUR	1 933 854,00	42 187,83	1 940 168,33	6 314,33	ES0L02505094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,502 2025-05-09	EUR	968 076,49	19 830,98	971 347,10	3 270,61	ES0L02505094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,253 2025-06-06	EUR	973 106,03	13 233,13	976 124,29	3 018,26	ES0L02506068
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,441 2025-06-06	EUR	969 619,59	15 948,15	973 409,27	3 789,68	ES0L02506068
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,456 2025-06-06	EUR	1 933 908,00	37 075,55	1 941 639,30	7 731,30	ES0L02506068
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,438 2025-07-04	EUR	1 934 255,00	31 785,88	1 943 665,99	9 410,99	ES0L02507041
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,250 2025-07-04	EUR	970 744,00	13 189,64	974 536,30	3 792,30	ES0L02507041
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,998 2025-08-08	EUR	1 942 437,50	22 288,92	1 948 831,08	6 393,58	ES0L02508080
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,646 2025-09-05	EUR	976 265,00	6 165,28	977 834,72	1 569,72	ES0L02509054
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,863 2025-09-05	EUR	973 538,00	7 481,77	976 518,23	2 980,23	ES0L02509054
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,632 2025-10-10	EUR	973 955,00	6 119,33	976 750,68	2 795,68	ES0L02510102
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,532 2025-10-10	EUR	976 719,94	4 090,92	978 779,09	2 059,15	ES0L02510102
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,231 2025-11-07	EUR	980 405,00	1 126,73	980 471,89	66,89	ES0L02511076
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,572 2025-11-07	EUR	1 950 005,00	7 203,20	1 955 994,04	5 989,04	ES0L02511076
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,296 2025-12-05	EUR	1 955 875,00	2 677,38	1 957 139,95	1 264,95	ES0L02512058
TOTALES Deuda pública		41 844 743,09	686 346,61	41 946 514,65	101 771,56	
Renta fija privada cotizada						
RENTA NATURGY FINANCE SA 1,375 2025-01-21	EUR	994 303,56	17 433,50	994 627,57	324,01	XS1170307414
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	482 150,00	9 248,98	486 540,61	4 390,61	XS1725677543
BONOS CEPSA FINANCE SA 1,000 2025-02-16	EUR	992 621,00	13 129,90	993 105,95	484,95	XS1996435688
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 469 074,56	39 812,38	2 474 274,13	5 199,57	

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,463 2025-04-15	EUR	193 467,84	4 045,80	194 161,85	694,01	ES05050470A4
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 3,704 2025-04-15	EUR	294 589,65	2 298,32	295 013,15	423,50	ES05050470A4
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,705 2025-01-16	EUR	289 602,86	9 793,41	289 766,75	163,89	ES0505047946
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 3,689 2025-01-16	EUR	99 081,28	770,13	99 083,26	1,98	ES0505047946
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,644 2025-01-16	EUR	193 949,47	5 653,23	194 053,54	104,07	ES0505047946
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 3,331 2025-03-14	EUR	297 649,11	401,12	297 691,07	41,96	ES0505047953
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,071 2025-03-14	EUR	196 133,89	2 286,31	196 441,82	307,93	ES0505047953
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 3,490 2025-05-13	EUR	196 636,32	889,13	196 841,62	205,30	ES0505047961
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 3,443 2025-02-13	EUR	99 160,29	442,47	99 418,57	258,28	ES0505047979
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,585 2025-02-13	EUR	485 416,88	11 888,59	487 416,61	1 999,73	ES0505047979
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,522 2025-01-20	EUR	680 797,80	17 154,06	681 364,46	566,66	ES05050720Y2
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,114 2025-03-17	EUR	682 816,37	9 962,00	684 663,94	1 847,57	ES05050721A0
PAGARÉS PIKOLIN SL 4,840 2025-04-14	EUR	488 807,83	4 514,40	490 279,73	1 471,90	ES05050721B8
PAGARÉS PIKOLIN SL 4,253 2025-02-17	EUR	496 541,35	737,22	496 767,67	226,32	ES05050721E2
PAGARÉS EUSKALTEL SA 5,689 2025-01-27	EUR	671 319,05	25 822,38	672 420,20	1 101,15	ES0505075384
PAGARÉS EUSKALTEL SA 5,445 2025-02-27	EUR	480 349,62	15 455,68	481 931,46	1 581,84	ES0505075418
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,669 2025-02-27	EUR	198 182,14	685,97	198 268,88	86,74	ES0505075418
PAGARÉS EUSKALTEL SA 4,580 2025-09-30	EUR	669 107,72	7 844,50	674 678,14	5 570,42	ES0505075442
PAGARÉS EUSKALTEL SA 4,439 2025-03-25	EUR	293 687,41	3 338,91	294 459,97	772,56	ES0505075459
PAGARÉS EUSKALTEL SA 5,366 2025-03-25	EUR	673 258,54	18 371,90	676 492,15	3 233,61	ES0505075459
PAGARÉS EUSKALTEL SA 5,143 2025-04-25	EUR	674 240,90	14 796,26	678 272,39	4 031,49	ES0505075475
PAGARÉS EUSKALTEL SA 5,210 2025-07-25	EUR	665 436,27	14 792,65	672 685,40	7 249,13	ES0505075483
PAGARÉS EUSKALTEL SA 4,252 2025-07-25	EUR	290 809,66	2 231,56	292 401,89	1 592,23	ES0505075483
PAGARÉS EUSKALTEL SA 4,556 2025-06-27	EUR	677 069,91	7 896,39	681 717,16	4 647,25	ES0505075509
PAGARÉS EUSKALTEL SA 4,300 2025-10-27	EUR	479 285,81	3 718,36	482 024,21	2 738,40	ES0505075517
PAGARÉS EUSKALTEL SA 2025-05-28	EUR	589 140,30	0,00	592 531,48	3 391,18	ES0505075533
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,900 2025-11-26	EUR	577 488,34	2 122,49	578 807,56	1 319,22	ES0505075541
PAGARÉS EUSKALTEL SA 3,820 2025-12-29	EUR	674 115,40	277,00	674 872,32	756,92	ES0505075558
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	474 899,30	20 453,41	476 532,65	1 633,35	ES0505130619
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,050 2025-05-16	EUR	95 205,31	2 975,96	95 927,24	721,93	ES0505130627
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 3,495 2025-02-14	EUR	198 304,40	860,38	198 358,41	54,01	ES0505130635
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,981 2025-02-14	EUR	482 149,25	14 863,78	483 183,18	1 033,93	ES0505130635
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 3,787 2025-04-11	EUR	98 243,81	743,08	98 431,00	187,19	ES0505130650
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,870 2025-04-11	EUR	96 154,23	2 538,76	96 635,32	481,09	ES0505130650
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,035 2025-04-11	EUR	489 128,78	5 437,60	490 432,78	1 304,00	ES0505130650
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,602 2025-01-17	EUR	684 480,95	14 063,94	684 885,03	404,08	ES0505130668

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,800 2025-07-18	EUR	286 305,47	6 133,08	289 159,50	2 854,03	ES0505130676
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 3,818 2025-07-18	EUR	388 955,42	2 966,03	390 757,42	1 802,00	ES0505130676
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 3,580 2025-09-19	EUR	194 161,21	862,58	195 067,97	906,76	ES0505130684
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,100 2025-09-19	EUR	192 153,69	2 169,95	193 760,60	1 606,91	ES0505130684
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,072 2025-06-13	EUR	679 941,77	7 626,52	683 218,33	3 276,56	ES0505130692
PAGARÉS GESTAMP 3,354 2025-03-10	EUR	694 338,38	1 319,28	694 583,70	245,32	ES0505223232
PAGARÉS GESTAMP 3,905 2025-01-16	EUR	989 778,77	8 553,71	990 023,71	244,94	ES0505223273
PAGARÉS GESTAMP 3,546 2025-02-12	EUR	991 171,02	4 742,44	991 491,72	320,70	ES0505223299
PAGARÉS GESTAMP 3,484 2025-04-14	EUR	985 662,68	4 635,57	986 743,17	1 080,49	ES0505223307
PAGARÉS GESTAMP 3,383 2025-05-13	EUR	690 316,40	1 259,49	690 980,68	664,28	ES0505223315
PAGARÉS PROSEGUR CASH SA 3,341 2025-02-03	EUR	991 849,74	5 103,60	992 115,74	266,00	ES0505229023
PAGARÉS PROSEGUR CASH SA 3,749 2025-01-15	EUR	989 379,03	9 119,77	989 647,96	268,93	ES0505229049
PAGARÉS AEDAS HOMES 3,785 2025-05-16	EUR	687 161,21	3 225,09	687 927,67	766,46	ES05052870C9
PAGARÉS AEDAS HOMES 3,634 2025-05-21	EUR	491 526,29	1 636,96	491 814,36	288,07	ES05052870F2
PAGARÉS AEDAS HOMES 4,093 2025-04-11	EUR	686 676,44	5 606,98	687 800,71	1 124,27	ES0505287823
PAGARÉS AEDAS HOMES 3,531 2025-06-20	EUR	688 003,11	719,82	688 193,05	189,94	ES0505287864
PAGARÉS AEDAS HOMES 3,799 2025-03-21	EUR	197 694,65	687,76	197 802,78	108,13	ES0505287906
PAGARÉS AEDAS HOMES 4,787 2025-03-21	EUR	484 560,80	10 351,37	485 874,99	1 314,19	ES0505287906
PAGARÉS AEDAS HOMES 4,311 2025-01-17	EUR	493 176,60	5 851,52	493 302,26	125,66	ES0505287948
PAGARÉS AEDAS HOMES 3,853 2025-02-21	EUR	296 980,10	1 418,42	297 064,07	83,97	ES0505287989
PAGARÉS AEDAS HOMES 4,104 2025-02-21	EUR	690 358,36	5 652,26	690 806,89	448,53	ES0505287989
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,990 2025-01-15	EUR	199 261,03	427,65	199 253,52	(7,51)	ES0505401721
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,659 2025-01-15	EUR	492 211,11	6 864,14	492 338,78	127,67	ES0505401721
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,471 2025-01-15	EUR	197 674,85	1 976,04	197 705,13	30,28	ES0505401721
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,959 2025-06-11	EUR	294 258,53	626,63	294 427,25	168,72	ES0505401838
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,159 2025-04-16	EUR	393 191,90	2 112,62	393 583,90	392,00	ES0505401895
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,184 2025-02-12	EUR	197 976,53	1 070,04	198 015,15	38,62	ES0505401929
PAGARÉS TRADEBE S.L. 4,060 2025-03-12	EUR	693 098,11	1 513,24	693 348,77	250,66	ES0505401945
PAGARÉS URBASER S.A. 3,659 2025-01-22	EUR	697 670,45	824,84	697 712,95	42,50	ES0505438525
PAGARÉS URBASER S.A. 3,700 2025-03-20	EUR	693 697,44	829,17	693 698,25	0,81	ES0505438533
PAGARÉS SIDENOR S.L. 4,396 2025-01-17	EUR	684 590,07	14 019,05	684 742,51	152,44	ES0505461543
PAGARÉS SIDENOR S.L. 4,001 2025-02-14	EUR	295 974,35	2 588,18	296 028,11	53,76	ES0505461550
PAGARÉS SIDENOR S.L. 3,752 2025-02-14	EUR	198 162,03	941,98	198 135,54	(26,49)	ES0505461550
PAGARÉS SIDENOR S.L. 3,836 2025-05-16	EUR	294 401,24	1 430,47	294 608,36	207,12	ES0505461568
PAGARÉS SIDENOR S.L. 3,659 2025-03-14	EUR	99 108,20	175,81	99 097,75	(10,45)	ES0505461576
PAGARÉS ARTECHE S.A. 4,550 2025-01-24	EUR	195 573,65	3 852,24	195 679,44	105,79	ES0505521452
PAGARÉS ARTECHE S.A. 4,163 2025-03-20	EUR	392 001,35	4 493,33	392 585,93	584,58	ES0505521460

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS ARTECHE S.A. 3,905 2025-04-16	EUR	196 285,38	1 530,17	196 539,64	254,26	ES0505521478
PAGARÉS ARTECHE S.A. 3,633 2025-05-22	EUR	98 256,11	375,34	98 339,94	83,83	ES0505521494
PAGARÉS OPDENERGY 5,919 2025-01-17	EUR	483 194,75	15 468,17	483 549,03	354,28	ES0505544306
PAGARÉS OPDENERGY 5,818 2025-02-12	EUR	677 077,81	18 284,68	678 276,82	1 199,01	ES0505544314
PAGARÉS OPDENERGY 5,012 2025-04-10	EUR	488 030,76	5 325,10	489 200,65	1 169,89	ES0505544348
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,121 2025-01-29	EUR	783 887,47	13 559,81	784 353,71	466,24	ES0505630014
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,710 2025-09-11	EUR	675 035,18	7 452,00	678 331,05	3 295,87	ES0505630048
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,704 2025-03-27	EUR	687 430,40	6 607,06	688 325,29	894,89	ES0505630055
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,480 2025-04-15	EUR	688 107,79	5 048,20	688 825,10	717,31	ES0505630063
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,419 2025-04-30	EUR	688 374,19	3 942,02	689 092,29	718,10	ES0505630089
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,531 2025-02-27	EUR	692 069,33	4 091,42	692 372,30	302,97	ES0505630097
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,474 2025-02-12	EUR	694 074,70	3 124,46	694 169,60	94,90	ES0505630105
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,226 2025-05-29	EUR	689 016,11	1 980,52	689 338,99	322,88	ES0505630113
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,165 2025-06-16	EUR	689 394,24	706,62	689 756,85	362,61	ES0505630121
PAGARÉS ALUDIUM 5,229 2025-04-08	EUR	196 686,44	605,20	196 797,93	111,49	ES0505666141
PAGARÉS ALUDIUM 5,582 2025-07-14	EUR	193 655,05	635,00	193 761,26	106,21	ES0505666158
PAGARÉS SONNEDIX 4,467 2025-03-31	EUR	589 259,66	4 319,54	589 807,62	547,96	ES0505849010
PAGARÉS SONNEDIX 4,504 2025-06-30	EUR	679 861,44	5 023,35	680 388,23	526,79	ES0505849028
PAGARÉS SONNEDIX 4,549 2025-09-30	EUR	672 089,07	5 014,81	672 658,00	568,93	ES0505849036
PAGARÉS SONNEDIX 4,300 2025-12-18	EUR	671 150,94	1 007,15	671 059,33	(91,61)	ES0505849044
PAGARÉS BANKINTER SA 3,725 2025-01-22	EUR	982 528,18	15 279,70	982 849,64	321,46	ES0513689J84
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 3,547 2025-01-15	EUR	396 625,19	2 812,40	396 653,34	28,15	ES0521975443
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 3,438 2025-02-19	EUR	395 442,48	2 719,52	395 541,20	98,72	ES0521975450
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 3,085 2025-03-18	EUR	397 090,11	363,83	397 045,66	(44,45)	ES0521975468
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 3,031 2025-04-17	EUR	693 286,17	624,06	693 220,66	(65,51)	ES0521975476
PAGARÉS ELECNOR 3,241 2025-01-30	EUR	595 986,75	2 452,57	596 115,86	129,11	ES05297433S7
PAGARÉS ELECNOR 3,045 2025-03-28	EUR	496 407,65	40,79	496 757,04	349,39	ES05297433V1
PAGARÉS ELECNOR 3,058 2025-02-28	EUR	696 552,09	57,49	696 780,47	228,38	ES05297433W9
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 4,929 2025-01-27	EUR	484 109,93	14 113,93	484 562,27	452,34	ES0530625096
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 4,734 2025-01-27	EUR	97 692,91	1 975,74	97 759,50	66,59	ES0530625096
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 4,929 2025-02-26	EUR	677 753,89	17 006,44	679 192,29	1 438,40	ES0530625112
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 4,868 2025-04-28	EUR	192 948,78	4 011,46	193 831,70	882,92	ES0530625120
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 3,948 2025-04-28	EUR	196 185,28	1 336,60	196 506,56	321,28	ES0530625120
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 3,480 2025-06-26	EUR	294 963,86	110,60	295 148,29	184,43	ES0530625138
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 4,265 2025-03-26	EUR	685 661,66	7 573,27	687 009,89	1 348,23	ES0530625153
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 2025-08-25	EUR	491 288,39	0,00	493 361,59	2 073,20	ES0530625187
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 3,651 2025-09-26	EUR	485 391,63	1 576,37	486 505,14	1 113,51	ES0530625195

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS SACYR S.A. 2025-01-17	EUR	289 070,75	-	299 515,04	10 444,29	ES05329455L7
PAGARÉS SACYR S.A. 4,601 2025-01-17	EUR	390 945,65	8 227,41	391 125,97	180,32	ES05329455L7
PAGARÉS TUBACEX SA 4,540 2025-01-30	EUR	489 002,05	9 186,71	489 387,81	385,76	ES05329455M5
PAGARÉS TUBACEX SA 4,980 2025-01-30	EUR	289 213,90	9 590,48	289 554,23	340,33	ES05329455M5
PAGARÉS TUBACEX SA 4,283 2025-02-14	EUR	98 290,15	1 204,32	96 072,67	(2 217,48)	ES05329455O1
PAGARÉS TUBACEX SA 4,930 2025-02-14	EUR	385 858,55	11 775,59	377 332,36	(8 526,19)	ES05329455O1
PAGARÉS TUBACEX SA 4,807 2025-02-14	EUR	96 897,56	2 525,52	94 751,47	(2 146,09)	ES05329455O1
PAGARÉS TUBACEX SA 4,818 2025-01-31	EUR	484 393,25	13 548,77	484 978,31	585,06	ES05329455Q6
PAGARÉS TUBACEX SA 3,619 2025-02-28	EUR	495 743,16	1 402,12	495 843,60	100,44	ES05329455S2
PAGARÉS TUBACEX SA 4,737 2025-02-28	EUR	96 988,00	2 276,89	97 172,25	184,25	ES05329455S2
PAGARÉS TUBACEX SA 3,910 2025-02-28	EUR	98 746,56	645,44	98 803,70	57,14	ES05329455S2
PAGARÉS TUBACEX SA 3,388 2025-04-15	EUR	197 903,12	198,84	198 031,41	128,29	ES05329455U8
PAGARÉS TUBACEX SA 2025-04-15	EUR	483 320,56	0,00	495 575,62	12 255,06	ES05329455U8
PAGARÉS TUBACEX SA 4,133 2025-03-27	EUR	98 054,43	1 006,02	98 226,28	171,85	ES05329455V6
PAGARÉS TUBACEX SA 4,575 2025-03-27	EUR	388 462,22	7 353,68	389 575,50	1 113,28	ES05329455V6
PAGARÉS TUBACEX SA 3,945 2025-03-14	EUR	196 875,79	1 592,54	197 084,33	208,54	ES05329455W4
PAGARÉS TUBACEX SA 3,695 2025-03-14	EUR	197 657,99	905,93	197 770,94	112,95	ES05329455W4
PAGARÉS TUBACEX SA 3,480 2025-05-30	EUR	491 691,16	1 338,32	492 217,99	526,83	ES05329455X2
PAGARÉS TUBACEX SA 3,431 2025-11-28	EUR	483 604,49	1 297,80	485 114,66	1 510,17	ES05329455Y0
PAGARÉS TUBACEX SA 3,224 2025-06-30	EUR	688 422,04	658,71	688 496,38	74,34	ES05329455Z7
PAGARÉS TUBACEX SA 3,100 2025-12-22	EUR	678 848,91	624,88	678 800,64	(48,27)	ES05329456A8
PAGARÉS COPASA 6,302 2025-02-28	EUR	669 505,40	23 613,42	671 338,12	1 832,72	ES0576156352
PAGARÉS COPASA 5,256 2025-10-20	EUR	856 873,38	6 881,56	859 877,68	3 004,30	ES0576156360
PAGARÉS SACYR S.A. 3,556 2025-01-30	EUR	297 350,80	1 798,88	297 409,94	59,14	ES0582870M67
PAGARÉS SACYR S.A. 4,182 2025-01-30	EUR	685 623,39	12 033,49	686 120,42	497,03	ES0582870M67
PAGARÉS SACYR S.A. 3,705 2025-03-26	EUR	196 512,84	1 810,13	196 791,32	278,48	ES0582870N09
PAGARÉS SACYR S.A. 3,480 2025-04-29	EUR	294 936,46	1 746,50	295 317,13	380,67	ES0582870N41
PAGARÉS SACYR S.A. 4,920 2025-04-29	EUR	476 614,80	15 616,77	479 489,29	2 874,49	ES0582870N41
PAGARÉS SACYR SA 4,596 2025-02-28	EUR	676 782,11	18 152,30	678 338,14	1 556,03	ES0582870N66
PAGARÉS SACYR S.A. 3,832 2025-02-13	EUR	295 318,48	3 334,86	295 522,75	204,27	ES0582870N74
PAGARÉS SACYR S.A. 3,560 2026-01-30	EUR	669 948,83	4 057,26	671 345,34	1 396,51	ES0582870N90
PAGARÉS SACYR S.A. 3,680 2026-04-30	EUR	663 041,34	4 148,77	665 059,23	2 017,89	ES0582870O08
PAGARÉS SACYR S.A. 3,175 2025-05-29	EUR	689 243,79	1 891,36	689 716,55	472,76	ES0582870O40
PAGARÉS SACYR S.A. 3,219 2025-03-14	EUR	694 684,04	904,98	694 827,29	143,25	ES0582870O73
PAGARÉS SACYR S.A. 3,053 2025-06-13	EUR	689 760,68	853,10	690 706,08	945,40	ES0582870O99
PAGARÉS VIDRALA SA 4,091 2025-01-10	EUR	98 019,86	1 880,54	98 052,74	32,88	ES0583746583
PAGARÉS VIDRALA SA 3,196 2025-01-10	EUR	99 751,77	172,10	99 761,18	9,41	ES0583746583

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS VIDRALA SA 3,649 2025-01-10	EUR	99 120,44	791,50	99 141,78	21,34	ES0583746583
PAGARÉS VIDRALA SA 3,785 2025-03-11	EUR	98 184,36	1 115,72	98 385,15	200,79	ES0583746591
PAGARÉS VIDRALA SA 3,136 2025-03-11	EUR	99 251,41	168,10	99 332,77	81,36	ES0583746591
PAGARÉS VIDRALA SA 3,290 2025-02-11	EUR	99 197,48	440,80	99 284,04	86,56	ES0583746617
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,653 2025-04-14	EUR	475 391,64	16 835,77	477 808,38	2 416,74	ES05846960A3
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,214 2025-04-14	EUR	192 550,30	4 584,66	193 273,00	722,70	ES05846960A3
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,060 2025-01-13	EUR	297 047,76	2 537,35	297 036,63	(11,13)	ES05846960D7
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,540 2025-01-13	EUR	675 219,27	23 438,08	675 567,87	348,60	ES05846960D7
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,530 2025-06-12	EUR	473 798,92	14 326,21	477 241,51	3 442,59	ES05846960G0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,687 2025-06-12	EUR	193 297,78	2 662,48	193 964,61	666,83	ES05846960G0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,290 2025-07-14	EUR	664 931,99	16 062,37	669 783,65	4 851,66	ES05846960I6
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,670 2025-09-12	EUR	668 860,27	9 179,66	672 217,69	3 357,42	ES05846960N6
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,300 2025-10-14	EUR	671 150,94	6 065,57	672 941,96	1 791,02	ES05846960P1
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,000 2025-11-12	EUR	961 751,15	4 869,97	962 032,35	281,20	ES05846960R7
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,762 2025-02-12	EUR	693 664,49	3 306,61	693 447,37	(217,12)	ES05846960S5
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,847 2025-05-12	EUR	687 170,64	3 348,31	687 114,20	(56,44)	ES05846960T3
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 3,900 2025-12-12	EUR	673 804,03	1 272,55	673 298,15	(505,88)	ES05846960V9
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,426 2025-03-13	EUR	480 555,79	14 260,12	481 969,27	1 413,48	ES0584696977
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,551 2025-03-13	EUR	195 644,40	2 617,59	195 874,17	229,77	ES0584696977
PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 4,086 2025-07-08	EUR	480 433,80	9 314,27	482 718,87	2 285,07	XS2858855823
PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 4,159 2025-01-10	EUR	979 897,27	18 997,17	980 072,21	174,94	XS2861740517
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,231 2025-01-15	EUR	685 539,24	13 279,93	685 775,16	235,92	XS2862935223
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,238 2025-03-13	EUR	681 088,32	13 214,49	682 469,30	1 380,98	XS2862935652
PAGARÉS ACCIONA SA 4,096 2025-04-24	EUR	970 332,70	17 227,83	972 953,04	2 620,34	XS2869544564
PAGARÉS ACCIONA SA 4,035 2025-07-23	EUR	961 335,57	16 817,14	966 028,07	4 692,50	XS2869544994
PAGARÉS ACCIONA SA 4,035 2025-07-29	EUR	961 324,57	16 181,01	966 177,53	4 852,96	XS2872164830
PAGARÉS ACCIONA SA 3,347 2025-10-08	EUR	968 493,92	6 486,61	970 189,15	1 695,23	XS2924993889
PAGARÉS CORP ACCIONA ENERGIA 2025-11-07	EUR	969 523,13	-	974 316,47	4 793,34	XS2937295496
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		84 461 081,63	973 328,03	84 627 314,92	166 233,29	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	9 000 000,00	678,01	9 000 000,00	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		9 000 000,00	678,01	9 000 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		137 774 899,28	1 700 165,03	138 048 103,70	273 204,42	

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,259 2025-01-15	EUR	987 362,87	11 341,43	987 796,05	433,18	DE000BU0E139
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,417 2025-01-15	EUR	970 261,69	28 359,25	970 778,23	516,54	DE000BU0E139
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,514 2025-01-15	EUR	972 010,00	26 572,13	972 565,35	555,35	DE000BU0E139
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,377 2025-02-19	EUR	967 513,32	27 948,59	968 747,38	1 234,06	DE000BU0E147
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,409 2025-02-19	EUR	970 233,95	25 184,71	971 511,26	1 277,31	DE000BU0E147
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,398 2025-03-19	EUR	969 710,00	23 175,63	971 739,39	2 029,39	DE000BU0E154
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,437 2025-03-19	EUR	966 950,00	25 854,93	969 060,09	2 110,09	DE000BU0E154
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,374 2025-04-16	EUR	1 935 779,38	45 040,49	1 940 614,35	4 834,97	DE000BU0E162
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,079 2025-04-16	EUR	980 601,26	10 650,43	982 176,99	1 575,73	DE000BU0E162
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,398 2025-05-14	EUR	1 934 800,00	40 813,35	1 941 458,36	6 658,36	DE000BU0E170
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,432 2025-05-14	EUR	968 250,00	19 438,61	971 697,24	3 447,24	DE000BU0E170
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,135 2025-06-18	EUR	973 070,21	12 758,05	976 316,24	3 246,03	DE000BU0E188
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,194 2025-06-18	EUR	971 578,39	13 991,68	975 082,61	3 504,22	DE000BU0E188
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,189 2025-06-18	EUR	969 600,00	15 972,53	973 101,76	3 501,76	DE000BU0E188
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,165 2025-07-16	EUR	1 938 991,00	27 674,76	1 947 769,12	8 778,12	DE000BU0E196
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,104 2025-07-16	EUR	971 050,34	12 606,26	975 115,68	4 065,34	DE000BU0E196
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,723 2025-08-20	EUR	975 951,00	7 137,98	978 603,04	2 652,04	DE000BU0E204
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,584 2025-08-20	EUR	980 301,43	3 637,56	982 103,46	1 802,03	DE000BU0E204
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,469 2025-09-17	EUR	977 031,00	5 763,28	978 446,97	1 415,97	DE000BU0E212
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,427 2025-09-17	EUR	979 151,00	3 932,24	980 278,01	1 127,01	DE000BU0E212
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,382 2025-10-15	EUR	977 761,00	3 854,74	979 034,16	1 273,16	DE000BU0E220
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,279 2025-10-15	EUR	981 252,20	1 151,93	981 736,97	484,77	DE000BU0E220
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,468 2025-10-15	EUR	977 503,28	3 466,33	979 422,57	1 919,29	DE000BU0E220
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,283 2025-11-19	EUR	1 958 238,51	2 302,40	1 959 175,70	937,19	DE000BU0E238
TOTALES Deuda pública		27 254 951,83	398 629,29	27 314 330,98	59 379,15	
Renta fija privada cotizada						
BONOS RENAULT SA 1,250 2025-06-24	EUR	965 525,00	28 314,42	965 822,42	297,42	FR0013428414
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	485 350,00	16 576,54	486 347,91	997,91	XS1591781452
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	973 000,00	29 221,51	977 528,49	4 528,49	XS1619643015
RENTA ENI SPA 1,000 2025-03-14	EUR	992 221,00	11 773,24	992 196,76	(24,24)	XS1684269332
BONOS CELANESE US HOLDINGS 1,250 2025-02-11	EUR	988 262,00	20 110,45	988 625,12	363,12	XS1713474671
BONOS IMCD NV 2,500 2025-03-26	EUR	990 271,00	26 086,90	990 911,18	640,18	XS1791415828
BONOS BERRY GLOBAL INC 1,000 2025-01-15	EUR	487 200,00	14 443,94	486 997,26	(202,74)	XS2093880735
BONOS DIGITAL DUTCH FINCO 0,625 2025-07-15	EUR	476 600,00	15 828,67	480 183,25	3 583,25	XS2100663579

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	950 400,00	49 297,31	950 968,87	568,87	XS2104915033
BONOS JDE PEET'S NV 0,244 2025-01-16	EUR	967 345,00	33 392,66	967 790,68	445,68	XS2408491947
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 276 174,00	245 045,64	8 287 371,94	11 197,94	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS GREENALIA 6,085 2025-01-31	EUR	678 484,69	18 022,67	679 162,73	678,04	ES0505293326
PAGARÉS GREENALIA 5,422 2025-03-31	EUR	682 026,05	9 137,21	683 082,17	1 056,12	ES0505293342
PAGARÉS GREENALIA 5,742 2025-06-27	EUR	671 890,57	9 522,00	674 516,93	2 626,36	ES0505293359
PAGARÉS GREENALIA 5,062 2025-05-30	EUR	487 782,28	2 182,73	488 318,54	536,26	ES0505293367
PAGARÉS GREENALIA 4,732 2025-02-26	EUR	494 342,11	2 070,76	494 312,20	(29,91)	ES0505293375
PAGARÉS GREENALIA 4,687 2025-02-26	EUR	198 310,59	273,94	198 279,25	(31,34)	ES0505293375
PAGARÉS GREENALIA 5,343 2025-09-26	EUR	192 182,02	301,69	192 616,30	434,28	ES0505293383
PAGARÉS ATLANTICA 4,381 2025-06-05	EUR	680 229,59	7 068,73	682 403,18	2 173,59	ES0505450405
PAGARÉS ATLANTICA 4,828 2025-05-05	EUR	289 502,61	5 702,36	290 708,44	1 205,83	ES0505450447
PAGARÉS ATLANTICA 5,021 2025-05-05	EUR	288 016,31	7 003,00	289 407,80	1 391,49	ES0505450447
PAGARÉS ATLANTICA 4,754 2025-02-03	EUR	293 029,71	5 685,25	293 287,43	257,72	ES0505450454
PAGARÉS ATLANTICA 4,361 2025-02-07	EUR	689 771,30	7 135,04	690 197,08	425,78	ES0505450470
PAGARÉS ATLANTICA 4,163 2025-02-07	EUR	197 898,29	1 264,40	197 973,35	75,06	ES0505450470
PAGARÉS ATLANTICA 4,497 2025-06-04	EUR	484 293,34	6 463,15	486 066,73	1 773,39	ES0505450488
PAGARÉS ATLANTICA 4,009 2025-03-04	EUR	198 080,85	576,81	198 192,58	111,73	ES0505450496
PAGARÉS ATLANTICA 4,461 2025-03-04	EUR	293 863,73	3 890,85	294 263,24	399,51	ES0505450496
PAGARÉS ATLANTICA 4,590 2025-09-11	EUR	478 124,67	6 510,86	480 767,58	2 642,91	ES0505450504
PAGARÉS ATLANTICA 4,450 2025-10-03	EUR	670 265,35	7 073,21	673 390,30	3 124,95	ES0505450512
PAGARÉS ATLANTICA 4,033 2025-07-04	EUR	195 465,59	572,59	195 832,73	367,14	ES0505450520
PAGARÉS ATLANTICA 4,050 2025-12-03	EUR	480 599,45	1 413,58	481 108,15	508,70	ES0505450546
PAGARÉS ATLANTICA 3,565 2025-03-04	EUR	198 565,59	228,81	198 540,58	(25,01)	ES0505869018
PAGARÉS ATLANTICA 3,691 2025-07-04	EUR	294 217,12	350,83	294 257,15	40,03	ES0505869026
PAGARÉS ATLANTICA 3,694 2025-07-04	EUR	196 210,69	19,50	196 385,82	175,13	ES0505869026
PAGARÉS ATLANTICA 3,905 2025-04-04	EUR	693 065,21	72,74	693 675,74	610,53	ES0505869042
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,930 2025-02-14	EUR	393 783,52	3 860,54	393 883,60	100,08	PTG1VMJM0142
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,885 2025-04-17	EUR	685 705,27	4 494,98	686 358,87	653,60	PTG1VRJM0147
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,918 2025-05-16	EUR	489 983,66	1 161,47	490 361,93	378,27	PTG1VVJM0141
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		11 595 690,16	112 059,70	11 617 350,40	21 660,24	
TOTAL Cartera Exterior		47 126 815,99	755 734,63	47 219 053,32	92 237,33	

Mercados

El año 2025 cierra con un comportamiento positivo de los mercados, aunque con una foto distinta a la de años previos. Las bolsas globales avanzan en el entorno del 8% en euros, pero el liderazgo cambia: a pesar de que las "Siete Magníficas" vuelven a concentrar atención, el deterioro del dólar (-12% frente al euro en el año) resta tracción a la renta variable estadounidense. El S&P 500 sube un 18% en dólares, que se queda por debajo del 4% medido en euros. Europa destaca con alzas próximas al 21% de media, liderada por un IBEX 35 excepcional (+55%), impulsado por el sector financiero. Entre los desarrollados, solo el Kospi coreano bate al selectivo español gracias al fuerte peso de fabricantes de semiconductores.

En renta fija, el balance es más modesto. Los índices globales terminan el año en torno al +2,5%, apoyados por la deuda pública estadounidense tras los recortes de la Fed, mientras que en la zona euro pesa el repunte de los tramos intermedios y largos al descontarse el nuevo plan fiscal alemán; el agregado en euros cierra alrededor del +1,3%. El crédito privado ayuda con compresión de diferenciales y rentabilidades entre el 2,5% y el 5% según riesgo. Emergentes se benefician de tipos más bajos en EE. UU. y la debilidad del dólar.

En divisas, el movimiento relevante es la depreciación del dólar frente al euro, con contagio a varias divisas asiáticas como el yen y el yuan. En materias primas, destaca la divergencia: petróleo muy deprimido (-20% anual) por exceso de oferta frente a metales preciosos en ebullición (oro +65%, plata +148%). El bitcoin rompe su correlación reciente con el oro y cierra el año con -6%, tras un cuarto trimestre débil.

A nivel macro, EE. UU. mantiene un crecimiento en torno al 2% sustentado por el consumo y, sobre todo, por la inversión en infraestructuras ligadas a la inteligencia artificial, que explica buena parte del avance del año. La inflación permanece cerca del 3%, todavía por encima del objetivo. En Europa, el crecimiento sigue positivo, alrededor del +1,4% para 2025, lastrado por Alemania y Francia, con España destacando cerca del 3%, mientras la inflación tiende a niveles del 2%.

Evolución Previsible

El arranque de 2026 hereda una coyuntura constructiva: riesgos acotados, política monetaria todavía acomodaticia y beneficios empresariales apoyados por la inversión en IA y la normalización de costes energéticos. No obstante, tras tres ejercicios especialmente favorables para activos de riesgo, las primas de riesgo comprimidas y unos tipos de la deuda pública europea por debajo del 2,5% hasta el quinto año obligan a moderar expectativas: la TIR es hoy el mejor proxy de retorno futuro en carteras conservadoras de renta fija.

En renta variable seguimos viendo oportunidades, pero con índices en zonas de valoración exigentes la selección será clave. Una de las cuestiones estratégicas de los próximos trimestres será la sostenibilidad económica del despliegue de inversión en IA (financiación, disponibilidad energética y capacidad de monetización). A corto plazo, el capex tecnológico sostiene el crecimiento y márgenes en varios eslabones de la cadena; a medio plazo, su rentabilidad dependerá de la evolución competitiva de modelos y precios, así como de cuellos de botella energéticos e industriales.

En política monetaria, EE. UU. mantiene el debate entre priorizar crecimiento o inflación en un contexto de IPC aún cercano al 3% y una Reserva Federal dividida; en la eurozona, con inflación anclándose en torno al 2% y crecimiento contenido, el mercado descuenta continuidad de un sesgo acomodaticio, si bien no puede descartarse un ajuste más adelante si el impulso fiscal alemán gana tracción y presiona los tramos largos.

Posicionamiento de cara a 2026

Entramos en 2026 con un sesgo de prudencia táctica, preservando la capacidad de maniobra ante eventuales repuntes de volatilidad.

En Renta Fija mantenemos una exposición neutral en duración y una mayor ponderación en crédito de elevada calidad.

Reducimos de forma sustancial el riesgo de crédito (menor peso en High Yield) en un contexto de diferenciales muy estrechos (IG ~50 p. b., crossover ~243 p. b.). Mantenemos algo de liquidez para poder invertir en caso de una ampliación de diferenciales.

En Bolsa nuestra visión es estructuralmente positiva, y como siempre, seremos selectivos a la hora de invertir en compañías. Mantenemos un peso elevado en Europa por mejor valoración que en EE.UU. y menor exposición al dólar. Tácticamente seguimos viendo valor en las small caps en Europa.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2025 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Periodo medio de pago a proveedores

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Con posterioridad al cierre del ejercicio de 2025, no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

No existen otros hechos posteriores relevantes a excepción de los descritos anteriormente.

Madrid, 18 de marzo de 2026