

## **EDM Renta Fija Horizonte 2,5 años, 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 Fija Horizonte 2,5 años, 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 Fija Horizonte 2,5 años, 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.

---

## 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 Biarge (21641)

16 de abril de 2026

**AUDITORES**  
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS  
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01735

SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

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

## **EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.**

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

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>23 847 459,77</b>	<b>21 386 844,55</b>
Deudores	329,40	5 125,13
Cartera de inversiones financieras	23 313 065,54	21 136 290,85
Cartera interior	2 561 258,73	2 449 853,86
Valores representativos de deuda	2 561 258,73	2 449 853,86
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 260 477,31	18 312 661,81
Valores representativos de deuda	20 260 477,31	18 312 661,81
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	491 329,50	373 775,18
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	534 064,83	245 428,57
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>23 847 459,77</b>	<b>21 386 844,55</b>

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

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

### Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>23 819 717,65</b>	<b>21 370 241,09</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	23 819 717,65	21 370 241,09
Capital	-	-
Partícipes	23 135 502,73	20 714 253,62
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	684 214,92	655 987,47
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>27 742,12</b>	<b>16 603,46</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 403,95	16 494,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	3 338,17	108,63
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>23 847 459,77</b>	<b>21 386 844,55</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>254 477,48</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	254 477,48
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-	<b>254 477,48</b>

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

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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	-	825,04
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(113 232,84)	(48 090,14)
Comisión de gestión	(89 638,75)	(36 306,61)
Comisión de depositario	(14 984,72)	(6 161,16)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(8 609,37)	(5 622,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(113 232,84)</b>	<b>(47 265,10)</b>
Ingresos financieros	749 731,08	402 947,73
Gastos financieros	(124,20)	(0,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	51 397,54	314 290,94
Por operaciones de la cartera interior	5 842,75	30 146,86
Por operaciones de la cartera exterior	45 554,79	284 144,08
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 482,05)	2 038,58
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10 836,65	(9 398,54)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	5 640,43	5 162,74
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(2 059,26)	491,90
Resultados por operaciones con derivados	7 255,48	(15 053,18)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>804 359,02</b>	<b>709 878,70</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>691 126,18</b>	<b>662 613,60</b>
Impuesto sobre beneficios	(6 911,26)	(6 626,13)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>684 214,92</b>	<b>655 987,47</b>

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 Fija Horizonte 2,5 Años, 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		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			684 214,92	655 987,47		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-		
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>			<b>684 214,92</b>	<b>655 987,47</b>		
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Constitución</b>	-	-	-	-	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	655 987,47	-	655 987,47
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	21 046 521,31	-	-	-	-	21 046 521,31
Reembolsos	(332 267,69)	-	-	-	-	(332 267,69)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>20 714 253,62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>655 987,47</b>	<b>-</b>	<b>21 370 241,09</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>20 714 253,62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>655 987,47</b>	<b>-</b>	<b>21 370 241,09</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	684 214,92	-	684 214,92
Aplicación del resultado del ejercicio	655 987,47	-	-	(655 987,47)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	4 474 592,00	-	-	-	-	4 474 592,00
Reembolsos	(2 709 330,36)	-	-	-	-	(2 709 330,36)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>23 135 502,73</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>684 214,92</b>	<b>-</b>	<b>23 819 717,65</b>

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.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

### 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 Fija Horizonte 2,5 Años, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de abril de 2024. 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 17 de mayo de 2024 con el número 5.867, 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 Serfiex, Servicios Financieros Experimentales, S.A.

Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad Gestora del Fondo ha registrado 2 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 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 euros salvo a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las IIC del grupo de la Gestora.
- 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 hay inversión mínima inicial.

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:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 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.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar 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 periodo comprendido entre el 11 de abril de 2024 y hasta el 25 de julio de 2024 inclusive, las comisiones de gestión, depositaria, suscripción y reembolso han sido del 0%. Durante el ejercicio 2025 y el periodo comprendido entre el 26 de julio de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024 inclusive, el Fondo ha aplicado una comisión de gestión diferente para cada clase según se detalla a continuación:

	<u>Clase L</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión	0,35%	0,55%

Durante el ejercicio 2025 y el periodo comprendido entre el 26 de julio de 2024 y hasta el 31 de diciembre de 2024 inclusive, el Fondo ha aplicado una comisión de depositaria diferente para cada clase de acuerdo a los siguientes tramos acumulativos:

<u>Comisión de Depositaria</u>	<u>Clase L</u>	<u>Clase R</u>
Hasta 20.000.000 de euros	0,07%	0,07%
Desde 20.000.000 euros hasta 40.000.000 euros	0,06%	0,06%
A partir de 40.000.000 euros	0,05%	0,05%

La Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo un descuento a favor del Fondo del 3% sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas. Asimismo, todo reembolso y suscripción realizado con anterioridad al vencimiento, que es 30 de noviembre de 2026, soportará un descuento a favor del Fondo de 3% excepto que en el caso de los reembolsos y suscripciones se realicen en las ventanas de liquidez que se indican en el Folleto del Fondo. No se aplicará a las suscripciones un descuento a favor del Fondo del 3% si el Fondo está por debajo de los 100 partícipes.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

#### 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.

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:** se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 o 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. 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. Los gestores tendrán en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. Podrá encontrar la información sobre este punto en la web de la Gestora [www.edm.es](http://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.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

#### 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.

#### 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.

Además, a efectos de comparación de la información, los datos que aparecen en las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas no son comparables, dado que el ejercicio 2024 corresponde al ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 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.

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.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

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 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.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

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

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.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

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 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.

Durante ejercicio 2025, no se han realizado operaciones 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 con 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 periodo 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 periodos 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 Fija Horizonte 2,5 Años, 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, es el siguiente:

	2025	2024
Depósitos de garantía	-	4 887,00
Administraciones públicas deudoras	329,40	238,13
	<u>329,40</u>	<u>5 125,13</u>

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

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, es el siguiente:

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	6 911,26	6 626,13
Otros	17 492,69	9 868,70
	<u>24 403,95</u>	<u>16 494,83</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	6 911,26	6 626,13
	<u>6 911,26</u>	<u>6 626,13</u>

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre del ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 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 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. En el Anexo III adjunto, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2024.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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 se muestra a continuación:

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	534 064,83	209 406,12
Cuentas en divisa	-	36 022,45
	<u>534 064,83</u>	<u>245 428,57</u>

Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 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 el ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre 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 las participaciones al 31 de diciembre de 2025 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>16 525 435,33</u>	<u>7 294 282,32</u>
Número de participaciones	<u>1 541 125,91</u>	<u>681 612,80</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,72</u>	<u>10,70</u>
Número de partícipes	<u>51</u>	<u>62</u>

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

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>14 998 469,67</u>	<u>6 371 771,42</u>
Número de participaciones	<u>1 444 803,68</u>	<u>613 806,84</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,38</u>	<u>10,38</u>
Número de partícipes	<u>55</u>	<u>48</u>

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 del ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, no había partícipes con participación significativa en el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo.

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

#### 10. Otras cuentas de orden

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

#### 11. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, 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 participes 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 desde su constitución.

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.

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 del ejercicio 2025 y el ejercicio comprendido entre el 11 de abril de 2024 y el 31 de diciembre de 2024, ascienden a 4 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 mencionado periodo.

## **EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.**

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

---

#### **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 Serfix, S.A., en Mutuactivos, S.A.U., S.G.I.I.C.

Madrid, 18 de marzo de 2026

**EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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
<b>Deuda pública</b>						
LETRAS SPA N LETRAS DEL TES 2,038 2026-10-09	EUR	686 819,72	2 357,37	686 886,48	66,76	ES0L02610092
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>686 819,72</b>	<b>2 357,37</b>	<b>686 886,48</b>	<b>66,76</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BANCO DE CRED TO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	280 966,00	11 824,79	288 622,75	7 656,75	XS2383811424
BONOS BANK NTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	273 408,00	4 370,53	287 857,66	14 449,66	ES0213679OF4
BONOS CA XABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	188 293,00	3 816,01	196 858,45	8 565,45	XS2310118976
BONOS CELLNEX TELECOM 1,000 2027-04-20	EUR	185 581,00	9 047,90	188 543,36	2 962,36	XS2102934697
BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	305 010,00	9 716,21	306 022,48	1 012,48	ES0224244089
RENTA BANK NTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	94 327,00	4 628,92	95 033,00	706,00	ES0213679HN2
RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	201 462,00	7 871,64	207 168,52	5 706,52	XS2784661675
RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	305 479,00	9 789,63	304 266,03	(1 212,97)	XS2597671051
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 834 526,00</b>	<b>61 065,63</b>	<b>1 874 372,25</b>	<b>39 846,25</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 521 345,72</b>	<b>63 423,00</b>	<b>2 561 258,73</b>	<b>39 913,01</b>	

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2026-09-15	EUR	811 678,00	7 314,14	811 557,73	(120,27)	IT0005556011
LETRAS FRENCH DISCOUNT T-BI 2,122 2026-11-04	EUR	196 237,79	259,84	196 257,37	19,58	FR0129287324
LETRAS FRENCH DISCOUNT T-BI 2,316 2026-11-04	EUR	490 777,33	369,63	490 923,39	146,06	FR0129287324
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 498 693,12</b>	<b>7 943,61</b>	<b>1 498 738,49</b>	<b>45,37</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS AIR FRANCE-KLM 3,875 2026-07-01	EUR	298 942,00	6 584,67	300 098,76	1 156,76	FR0014004AF5
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	303 072,00	6 177,38	307 484,65	4 412,65	XS2622275886
BONOS ARKEMA 0,125 2026-10-14	EUR	193 501,00	2 967,57	195 201,85	1 700,85	FR00140005T0
BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	206 681,00	800,16	207 146,00	465,00	BE6342263157
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	286 394,00	5 403,94	295 965,08	9 571,08	XS2321466133
BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	509 866,00	15 527,56	509 708,95	(157,05)	BE6360448615
BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	380 296,00	7 306,40	389 708,67	9 412,67	FR0013476611
BONOS CANPACK SA/CANPACK U 2,375 2027-11-01	EUR	385 872,00	6 935,79	390 481,16	4 609,16	XS2247616514
BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	405 637,00	4 450,90	409 054,98	3 417,98	XS2497520705
BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	383 747,00	15 743,91	390 541,45	6 794,45	XS2461786829
BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,375 2028-01-15	EUR	199 821,00	4 077,13	199 023,29	(797,71)	XS2243548273
BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	406 432,00	(481,44)	409 211,44	2 779,44	XS2829201404
BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2031-05-19	EUR	203 215,00	6 273,91	201 299,85	(1 915,15)	DE000DL19VB0
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	388 566,00	13 119,64	395 051,44	6 485,44	XS2408458730
BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	280 755,00	12 156,38	287 449,14	6 694,14	XS2306601746
BONOS ELIOR GROUP SA 3,750 2026-07-15	EUR	199 981,00	3 347,41	200 232,09	251,09	XS2360381730
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	371 822,00	16 502,24	384 810,20	12 988,20	FR0013422623
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	387 621,00	8 701,74	389 808,01	2 187,01	XS1981823542
BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	408 258,00	8 088,57	408 335,82	77,82	XS2607183980
BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	192 050,00	2 901,79	199 194,53	7 144,53	XS2244941063
BONOS ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	413 773,00	5 909,50	418 387,33	4 614,33	FR001400EJ15
BONOS IMCD NV 2,125 2027-03-31	EUR	380 503,00	16 979,37	386 428,75	5 925,75	XS2457469547
BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	192 255,00	4 163,73	198 154,27	5 899,27	XS2176621170
BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	286 591,00	10 421,47	289 360,61	2 769,61	XS1843459782
BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	284 220,00	9 295,60	289 199,15	4 979,15	XS2036798150
BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 4,500 2026-01-15	EUR	302 598,00	3 348,99	302 529,51	(68,49)	XS1881005976
BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	519 322,00	(1 161,65)	519 008,52	(313,48)	XS2010037682
BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	282 537,00	15 001,99	285 474,23	2 937,23	XS2200175839
BONOS LONDON STOCK EXCHANG 1,750 2027-12-06	EUR	493 321,00	1 072,56	493 066,76	(254,24)	XS1918000107
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	37 457,14	5 087,09	37 687,00	229,86	XS2240463674

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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 LOXAM SAS 4,500 2027-02-15	EUR	199 830,00	2 731,79	201 001,21	1 171,21	XS2401886788
BONOS MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	190 352,00	1 156,43	198 405,73	8 053,73	XS2218405772
BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2049-12-31	EUR	193 041,00	4 342,76	198 252,22	5 211,22	XS2406737036
BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	414 416,00	6 039,64	421 396,32	6 980,32	FR001400DAO4
BONOS Q-PARK HOLDING BV 2,000 2027-03-01	EUR	188 389,00	7 796,04	192 618,18	4 229,18	XS2115190451
BONOS RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	405 775,00	10 096,35	410 273,41	4 498,41	FR001400H2O3
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,043 2032-09-14	EUR	179 966,00	4 093,02	190 882,20	10 916,20	XS2382950330
BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	201 420,00	1 526,87	202 904,19	1 484,19	XS2678111050
BONOS SOCIETE GENERALE 1,125 2031-06-30	EUR	187 126,00	3 834,58	195 443,66	8 317,66	FR0014002QE8
BONOS SOFTBANK GROUP CORP 2,875 2027-01-06	EUR	299 661,00	4 250,59	297 818,16	(1 842,84)	XS2361254597
BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	281 900,00	4 351,49	292 724,95	10 824,95	XS2319954710
BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	397 740,00	11 441,78	398 257,67	517,67	XS2154325489
BONOS TELIA COMPANY AB 1,375 2081-05-11	EUR	190 757,00	1 912,94	199 258,08	8 501,08	XS2082429890
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 3,750 2027-05-09	EUR	294 790,00	4 058,61	300 862,14	6 072,14	XS2406607098
BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	467 709,00	26 053,18	476 148,41	8 439,41	BE6332786449
BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	199 650,00	7 150,52	200 756,06	1 106,06	XS1048428442
BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	194 627,00	2 797,75	197 480,63	2 853,63	XS2240978085
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	200 577,00	615,69	200 786,53	209,53	XS2343873597
RENTA BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-12-31	EUR	196 059,00	3 551,21	200 081,97	4 022,97	XS2193661324
RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	378 372,00	18 733,95	383 645,89	5 273,89	DE000DL19U23
RENTA DUFY AG 2,000 2027-02-15	EUR	188 890,00	7 797,45	192 155,67	3 265,67	XS2079388828
RENTA ENEL SPA 3,375 2049-12-31	EUR	97 490,00	450,26	100 187,86	2 697,86	XS1713463559
RENTA ENI SPA 2,000 2049-12-31	EUR	93 021,00	1 586,40	98 279,79	5 258,79	XS2334852253
RENTA FIBERCOP SPA 3,625 2026-05-25	EUR	302 598,00	5 259,30	302 237,49	(360,51)	XS2804500069
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	408 929,00	3 664,42	424 384,14	15 455,14	XS2586123965
RENTA KINEPOLIS GROUP NV 2,750 2026-12-18	EUR	199 021,00	506,64	196 965,02	(2 055,98)	BE0002660414
RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	188 091,00	11 290,40	188 569,62	478,62	XS2305244241
RENTA NATWEST MARKETS PLC 4,250 2028-01-13	EUR	519 161,00	19 083,82	524 439,33	5 278,33	XS2576255249
RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,750 2027-04-21	EUR	397 541,00	7 879,02	395 355,76	(2 185,24)	XS1172951508
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	288 314,00	14 735,50	288 450,95	136,95	XS1729879822
RENTA TOTAL SA 2,000 2049-12-31	EUR	188 185,00	3 344,59	197 012,81	8 827,81	XS2432130610
RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	405 234,00	(1 362,10)	409 480,06	4 246,06	DE000A3LQ9S2
RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,625 2049-12-31	EUR	386 704,00	2 487,69	396 119,22	9 415,22	FR0013445335
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>18 510 442,14</b>	<b>419 962,89</b>	<b>18 761 738,82</b>	<b>251 296,68</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>20 009 135,26</b>	<b>427 906,50</b>	<b>20 260 477,31</b>	<b>251 342,05</b>	

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	280 966,00	6 886,12	289 229,69	8 263,69	XS2383811424
BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	273 408,00	1 471,40	282 128,79	8 720,79	ES0213679OF4
BONOS CAIXABANK SA 1,250 2031-06-18	EUR	188 293,00	2 241,19	193 999,27	5 706,27	XS2310118976
BONOS CELLNEX TELECOM 1,000 2027-04-20	EUR	185 581,00	4 048,38	189 276,88	3 695,88	XS2102934697
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	198 661,00	1 275,66	199 135,67	474,67	XS1814065345
BONOS MAPFRE SA 4,375 2047-03-31	EUR	202 785,00	6 571,25	204 059,21	1 274,21	ES0224244089
BONOS NATURGY FINANCE SA 1,250 2026-01-15	EUR	195 711,00	3 110,41	196 399,13	688,13	XS2156506854
RENTA BANKINTER SA 0,875 2026-07-08	EUR	94 327,00	1 881,70	95 625,22	1 298,22	ES0213679HN2
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>1 619 732,00</b>	<b>27 486,11</b>	<b>1 649 853,86</b>	<b>30 121,86</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	800 000,00	60,27	800 000,00	-	ES0000012N35
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>800 000,00</b>	<b>60,27</b>	<b>800 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 419 732,00</b>	<b>27 546,38</b>	<b>2 449 853,86</b>	<b>30 121,86</b>	

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS AIR FRANCE-KLM 3,875 2026-07-01	EUR	298 942,00	6 022,13	301 714,30	2 772,30	FR0014004AF5
BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	197 181,00	2 215,50	199 009,96	1 828,96	DE000A14J9N8
BONOS AMERICAN TOWER CORP 4,125 2027-05-16	EUR	303 072,00	7 216,26	308 563,77	5 491,77	XS2622275886
BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	181 854,95	3 135,80	193 009,59	11 154,64	USG0457FAC17
BONOS AVIVA PLC 3,375 2045-12-04	EUR	197 646,00	565,80	200 269,52	2 623,52	XS1242413679
BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	206 681,00	2 515,83	207 524,33	843,33	BE6342263157
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,250 2026-04-04	EUR	197 900,00	5 462,65	200 075,37	2 175,37	XS1384064587
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	390 281,00	3 588,36	394 427,96	4 146,96	XS2462324232
BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	188 570,00	2 663,80	193 998,88	5 428,88	XS2321466133
BONOS BNP PARIBAS SA 1,125 2032-01-15	EUR	184 759,00	3 165,90	189 221,88	4 462,88	FR0013476611
BONOS CANPACK SA/CANPACK U 2,375 2027-11-01	EUR	188 411,00	2 566,77	193 491,71	5 080,71	XS2247616514
BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	405 637,00	7 133,76	407 856,12	2 219,12	XS2497520705
BONOS CEZ AS 2,375 2027-04-06	EUR	383 747,00	10 055,15	390 722,21	6 975,21	XS2461786829
BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	97 740,00	1 798,07	94 520,43	(3 219,57)	XS2112973107
BONOS COTY INC 4,500 2027-05-15	EUR	304 042,00	1 259,71	307 399,79	3 357,79	XS2829201404
BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2049-12-31	EUR	200 071,00	1 936,21	201 509,07	1 438,07	FR0012222297
BONOS CREDIT AGRICOLE SA 1,000 2026-04-22	EUR	391 715,00	4 829,64	395 498,96	3 783,96	FR0013508512
BONOS DEUTSCHE BANK AG 5,625 2031-05-19	EUR	203 215,00	6 683,46	204 544,30	1 329,30	DE000DL19VB0
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	388 566,00	9 285,94	395 137,14	6 571,14	XS2408458730
BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	292 895,00	9 657,25	296 437,88	3 542,88	XS1891174341
BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	280 755,00	7 048,02	286 503,50	5 748,50	XS2306601746
BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	99 875,00	2 576,80	101 384,03	1 509,03	XS2423013742
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	176 361,00	5 988,61	165 201,61	(11 159,39)	FR0013422623
BONOS FAURECIA 2,375 2027-06-15	EUR	190 331,00	1 849,03	188 710,89	(1 620,11)	XS2081474046
BONOS GLENCORE FINANCE EUR 1,500 2026-10-15	EUR	387 621,00	2 597,74	388 856,01	1 235,01	XS1981823542
BONOS GRUENENTHAL GMBH 3,625 2026-11-15	EUR	196 466,00	1 677,51	199 322,75	2 856,75	XS2337064856
BONOS HARLEY-DAVIDSON FINL 5,125 2026-04-05	EUR	408 258,00	12 711,22	411 537,17	3 279,17	XS2607183980
BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	192 050,00	2 661,10	195 939,22	3 889,22	XS2244941063
BONOS ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	205 476,00	4 855,27	210 721,15	5 245,15	FR001400EJ15
BONOS IMCD NV 2,125 2027-03-31	EUR	380 503,00	10 130,80	386 605,32	6 102,32	XS2457469547
BONOS ING GROEP NV 2,125 2031-05-26	EUR	192 255,00	3 126,96	196 739,04	4 484,04	XS2176621170
BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	286 591,00	4 584,73	291 147,35	4 556,35	XS1843459782
BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	186 776,00	4 045,96	190 626,54	3 850,54	XS2036798150
BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	105 921,00	312,70	106 274,68	353,68	XS2010037682
BONOS LOGICOR FINANCING SA 1,500 2026-07-13	EUR	282 537,00	6 720,03	289 997,19	7 460,19	XS2200175839
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	295 216,00	4 304,78	299 786,23	4 570,23	XS2240463674

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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 LOXAM SAS 4,500 2027-02-15	EUR	199 830,00	2 686,46	202 176,54	2 346,54	XS2401886788
BONOS MATTERHORN TELECOM S 3,125 2026-09-15	EUR	196 852,00	2 451,14	197 871,78	1 019,78	XS2052290439
BONOS MERCK KGAA 1,625 2080-09-09	EUR	190 352,00	1 054,62	194 365,54	4 013,54	XS2218405772
BONOS NATURGY FINANCE BV 2,374 2049-12-31	EUR	94 875,00	2 123,27	97 238,22	2 363,22	XS2406737036
BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	199 346,00	4 159,20	200 318,58	972,58	XS2357281174
BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	414 416,00	10 898,43	421 157,53	6 741,53	FR001400DAO4
BONOS Q-PARK HOLDING BV 2,000 2027-03-01	EUR	188 389,00	3 548,68	193 745,54	5 356,54	XS2115190451
BONOS RCI BANQUE SA 4,500 2027-04-06	EUR	405 775,00	12 116,69	411 181,07	5 406,07	FR001400H2O3
BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-12-31	EUR	99 020,00	2 083,76	100 135,86	1 115,86	XS2185997884
BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	200 036,00	6 923,84	200 364,92	328,92	XS1207058733
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,043 2032-09-14	EUR	179 966,00	1 843,56	186 771,66	6 805,66	XS2382950330
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	395 851,88	6 887,76	398 038,37	2 186,49	XS1788515606
BONOS SARTORIUS FINANCE BV 4,250 2026-09-14	EUR	201 420,00	2 161,65	204 729,41	3 309,41	XS2678111050
BONOS SOCIETE GENERALE 1,125 2031-06-30	EUR	187 126,00	2 107,75	191 982,49	4 856,49	FR0014002QE8
BONOS STANDARD CHARTERED P 1,200 2031-09-23	EUR	185 080,00	1 748,87	191 162,09	6 082,09	XS2319954710
BONOS STORA ENSO OYJ 4,000 2026-06-01	EUR	201 101,00	4 387,29	203 107,20	2 006,20	XS2629062568
BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	397 740,00	10 126,50	400 868,95	3 128,95	XS2154325489
BONOS TELIA COMPANY AB 1,375 2081-05-11	EUR	190 757,00	1 808,76	194 664,26	3 907,26	XS2082429890
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 3,750 2027-05-09	EUR	195 540,00	1 931,02	200 979,48	5 439,48	XS2406607098
BONOS VERISURE HOLDING AB 3,875 2026-07-15	EUR	99 100,00	2 041,60	99 636,44	536,44	XS2204842384
BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	369 490,00	12 380,71	381 097,37	11 607,37	BE6332786449
BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	199 650,00	7 146,93	199 723,65	73,65	XS1048428442
BONOS VOLVO CAR AB 2,500 2027-10-07	EUR	97 106,00	767,57	97 865,62	759,62	XS2240978085
BONOS ZF FINANCE GMBH 2,000 2027-05-06	EUR	187 561,00	4 823,30	186 001,88	(1 559,12)	XS2338564870
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	197 556,00	1 645,35	199 008,87	1 452,87	XS2343873597
RENTA AXA SA 3,875 2049-12-31	EUR	198 581,00	1 811,65	200 415,91	1 834,91	XS1069439740
RENTA BP CAPITAL MARKETS P 3,250 2049-12-31	EUR	196 059,00	3 451,48	199 193,70	3 134,70	XS2193661324
RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	90 712,38	2 103,51	96 304,54	5 592,16	US143658BN13
RENTA DEUTSCHE BANK AG 1,625 2027-01-20	EUR	378 372,00	10 473,20	384 551,60	6 179,60	DE000DL19U23
RENTA DUFREY AG 2,000 2027-02-15	EUR	188 890,00	3 711,39	192 665,73	3 775,73	XS2079388828
RENTA ENEL SPA 3,375 2049-12-31	EUR	97 490,00	388,66	99 510,46	2 020,46	XS1713463559
RENTA ENI SPA 2,000 2049-12-31	EUR	185 911,00	2 780,12	192 366,26	6 455,26	XS2334852253
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 4,867 2027-08-03	EUR	408 929,00	6 445,82	417 558,74	8 629,74	XS2586123965
RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	188 091,00	4 384,24	190 187,98	2 096,98	XS2305244241
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	288 314,00	7 603,32	291 330,21	3 016,21	XS1729879822
RENTA SACYR SA 5,800 2027-04-02	EUR	201 462,00	8 405,07	203 957,09	2 495,09	XS2784661675
RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	305 479,00	12 921,32	308 848,66	3 369,66	XS2597671051

EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, 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
RENTA TOTAL SA 2,000 2049-12-31	EUR	188 185,00	2 996,42	193 082,98	4 897,98	XS2432130610
RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	405 234,00	791,30	411 002,66	5 768,66	DE000A3LQ9S2
RENTA VEOLIA ENVIRONNEMENT 1,625 2049-12-31	EUR	188 831,00	1 157,34	193 206,12	4 375,12	FR0013445335
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>18 054 394,21</b>	<b>346 228,80</b>	<b>18 312 661,81</b>	<b>258 267,60</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>18 054 394,21</b>	<b>346 228,80</b>	<b>18 312 661,81</b>	<b>258 267,60</b>	

**EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.**

**Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024**  
(Expresado en euros)

---

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	254 477,48	250 833,01	17/03/2025
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>254 477,48</b>	<b>250 833,01</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>254 477,48</b>	<b>250 833,01</b>	

## EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.

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

---

#### 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.

## **EDM Renta Fija Horizonte 2,5 Años, F.I.**

### **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 el 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