

Gredos Renta Fija, F.I.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión del ejercicio 2025

Incluye Informe de Auditoría de Cuentas Anuales

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los partícipes de Gredos Renta Fija, F.I. por encargo de los administradores de A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Gredos Renta Fija, 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 estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras

De acuerdo con lo descrito en la Nota 1 de la memoria adjunta el objeto social del Fondo es la captación de fondos del público para gestionarlos e invertirlos en instrumentos financieros, en los que esta fundamentalmente invertido su patrimonio. Las políticas contables aplicables a la cartera de inversiones financieras se describen en la nota 3.d de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras al 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 de su patrimonio neto y, por tanto, en el cálculo diario del valor liquidativo del Fondo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Como parte de nuestra auditoría, hemos obtenido un entendimiento y evaluado los procedimientos de control interno implantados por la Sociedad Gestora del Fondo en relación con la existencia y valoración de la cartera de inversiones financieras.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos de auditoría sustantivos, entre los que destacan los siguientes:

- Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos: Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025.
- Valoración de la cartera de inversiones financieras: Comprobamos la valoración de la totalidad de la cartera de inversiones financieras del Fondo al 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.
- Revelaciones de información: Verificamos que la memoria incluye los desgloses de información relacionados que requiere el marco de información financiera aplicable.

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 del Fondo 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los 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 del Fondo.
- 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.

Grant Thornton, S.L.

ROAC nº S0231



Álvaro Fernández Fernández

ROAC nº 22.876

29 de abril de 2026





CLASE 8.^a



OP6978905

Gredos Renta Fija, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2025
Informe de Gestión



CLASE 8.ª



OP6978906

Gredos Renta Fija, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2025	2024
Activo no corriente		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Bienes inmuebles de uso propio		-	-
Mobiliario y enseres		-	-
Activos por impuesto diferido		-	-
Activo corriente		81.967.348,74	59.793.015,29
Deudores	4	5.505,20	7.373,13
Cartera de inversiones financieras	6	80.223.128,73	58.619.889,23
Cartera interior		7.870.990,89	8.647.010,34
Valores representativos de deuda		7.870.990,89	8.647.010,34
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Cartera exterior		71.193.468,55	49.058.624,06
Valores representativos de deuda		71.193.468,55	49.058.624,06
Instrumentos de patrimonio		-	-
Instituciones de Inversión Colectiva		-	-
Depósitos en Entidades de Crédito		-	-
Derivados		-	-
Otros		-	-
Intereses de la cartera de inversión		1.158.669,29	914.254,83
Inversiones morosas, dudosas o en litigio		-	-
Periodificaciones		-	-
Tesorería	7	1.738.714,81	1.165.752,93
TOTAL ACTIVO		81.967.348,74	59.793.015,29

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.ª



OP6978907

Gredos Renta Fija, F.I.
Balance al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	Nota	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas		81.865.291,34	59.710.354,44
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8	81.865.291,34	59.710.354,44
Capital		-	-
Partícipes		79.809.983,75	57.016.163,15
Prima de emisión		-	-
Reservas		-	-
(Acciones propias)		-	-
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otras aportaciones de socios		-	-
Resultado del ejercicio		2.055.307,59	2.694.191,29
(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	5	102.057,40	82.660,85
Provisiones a corto plazo		-	-
Deudas a corto plazo		-	-
Acreedores		102.057,40	82.660,85
Pasivos financieros		-	-
Periodificaciones		-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO		81.967.348,74	59.793.015,29
CUENTAS DE ORDEN		2025	2024
Cuentas de compromiso		-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
Otras cuentas de orden	9	-	714.573,81
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		-	714.573,81
Otros		-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		-	714.573,81

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2025.



CLASE 8.^a



OP6978908

Gredos Renta Fija, F.I.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(279.329,32)</u>	<u>(213.755,24)</u>
Comisión de gestión	(215.073,82)	(165.051,42)
Comisión de depositario	(46.597,09)	(35.758,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17.658,41)	(12.944,91)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	<u>(279.329,32)</u>	<u>(213.755,24)</u>
Ingresos financieros	2.390.528,57	1.896.004,18
Gastos financieros	(92.209,58)	(66.697,28)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>73.954,26</u>	<u>970.927,97</u>
Por operaciones de la cartera interior	(39.702,59)	64.720,80
Por operaciones de la cartera exterior	113.656,85	906.207,17
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(18.711,94)	8.556,50
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1.836,28</u>	<u>119.151,30</u>
Resultados por operaciones de la cartera interior	(5.612,32)	42.893,45
Resultados por operaciones de la cartera exterior	26.252,09	116.364,84
Resultados por operaciones con derivados	(19.242,04)	(41.696,06)
Otros	438,55	1.589,07
Resultado financiero	<u>2.355.397,59</u>	<u>2.927.942,67</u>
Resultado antes de impuestos	<u>2.076.068,27</u>	<u>2.714.187,43</u>
Impuesto sobre beneficios	(20.760,68)	(19.996,14)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>2.055.307,59</u>	<u>2.694.191,29</u>

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta y los Anexos I y II forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Gredos Renta Fija, F.I.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP6978909

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		B) Estado total de cambios en el patrimonio neto					
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Al 31 de diciembre de 2025							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.055.307,59						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-						
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.055.307,59						
Saldos al 31 de diciembre de 2024		57.016.163,15	-	-	2.694.191,29	-	59.710.354,44
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		57.016.163,15	-	-	2.694.191,29	-	59.710.354,44
Total ingresos y gastos reconocidos					2.055.307,59		2.055.307,59
Aplicación del resultado del ejercicio		2.694.191,29			(2.694.191,29)		
Operaciones con participes							
Suscripciones		21.982.711,02			-		21.982.711,02
Reembolsos		(1.883.081,71)			-		(1.883.081,71)
Otras variaciones del patrimonio					-		
Saldos al 31 de diciembre de 2025		79.809.983,75	-	-	2.055.307,59	-	81.865.291,34

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, y los Anexos I y II forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Gredos Renta Fija, F.I.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2024

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

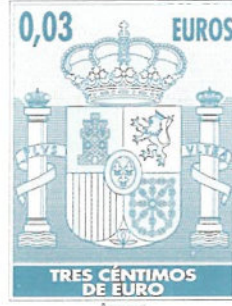
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2.694.191,29
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	2.694.191,29

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	45.604.146,05	-	-	2.942.109,53	-	48.546.255,58
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	45.604.146,05	-	-	2.942.109,53	-	48.546.255,58
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2.694.191,29	-	2.694.191,29
Aplicación del resultado del ejercicio	2.942.109,53	-	-	(2.942.109,53)	-	-
Operaciones con participes	14.152.037,92	-	-	-	-	14.152.037,92
Suscripciones	(5.682.130,35)	-	-	-	-	(5.682.130,35)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	57.016.163,15	-	-	2.694.191,29	-	59.710.354,44



CLASE 8.^a



OP6978910



CLASE 8.ª



OP6978911

Gredos Renta Fija, 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

Gredos Renta Fija, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 17 de mayo de 2019. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 92, Madrid.

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 14 de junio de 2019 con el número 5.389, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, 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 A&G Fondos, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Asesores y Gestores Financieros, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo CACEIS Bank Spain, 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.

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, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. 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, y sucesivas modificaciones, 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 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.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- 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 Reglamento de Gestión 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. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de gestión ha sido del 0,3%.



CLASE 8.^a



OP6978912

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2025 y 2024 la comisión de depositaria ha sido del 0,065%.

Durante los ejercicios 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, el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo A&G.

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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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 tipos de interés, los tipos 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 el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en 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 tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en la información obtenida de proveedores de datos especializados, de las propias compañías o emisores o de cualquier otra fuente (interna o externa) a la que se pueda tener acceso. Se entiende por riesgo de sostenibilidad 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 riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, 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 del fondo. El fondo no tiene en cuenta las incidencias adversas de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad (PIAS) puesto que actualmente no se dispone de una política de diligencia debida en relación con dichas incidencias adversas.



CLASE 8.^a



OP6978913

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

- **Riesgo de inversión en países emergentes:** Las inversiones en mercados emergentes pueden ser más volátiles que las inversiones en mercados desarrollados. Algunos de estos países pueden tener gobiernos relativamente inestables, economías basadas en pocas industrias y mercados de valores en los que se negocian un número limitado de éstos. El riesgo de nacionalización o expropiación de activos, y de inestabilidad social, política y económica es superior en los mercados emergentes que en los mercados desarrollados. Los mercados de valores de países emergentes suelen tener un volumen de negocio considerablemente menor al de un mercado desarrollado lo que provoca una falta de liquidez y una alta volatilidad de los precios.
- **Riesgos por inversión en instrumentos financieros derivados:** El uso de instrumentos financieros derivados, incluso como cobertura de las inversiones de contado, también conlleva riesgos, como la posibilidad de que haya una correlación imperfecta entre el movimiento del valor de los contratos de derivados y los elementos objeto de cobertura, lo que puede dar lugar a que ésta no tenga todo el éxito previsto.

Las inversiones en instrumentos financieros derivados comportan riesgos adicionales a los de las inversiones de contado por el apalancamiento que conllevan, lo que les hace especialmente sensibles a las variaciones de precio del subyacente y puede multiplicar las pérdidas de valor de la cartera. Asimismo, la operativa con instrumentos financieros derivados no contratados en mercados organizados de derivados conlleva riesgos adicionales, como el de que la contraparte incumpla, dada la inexistencia de una cámara de compensación que se interponga entre las partes y asegure el buen fin de las operaciones.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito, liquidez y sostenibilidad, 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 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

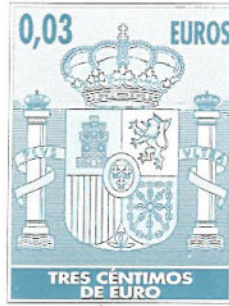
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable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

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.



CLASE 8.^a



OP6978914

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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.

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 las hubiera. Aun cuando éstas 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 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.



CLASE 8.ª



OP6978915

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 éste 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 los mismos.



CLASE 8.^a



OP6978916

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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, excepto permutas financieras

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.



CLASE 8.^a



OP6978917

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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.

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 partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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".



CLASE 8.ª



OP6978918

Gredos Renta Fija, 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 este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Administraciones Públicas deudoras	5.254,47	7.122,40
Operaciones pendientes de liquidar	250,73	250,73
	5.505,20	7.373,13

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Provisión para impuestos del ejercicio	20.760,68	19.996,14
Otros	81.296,72	62.664,71
	102.057,40	82.660,85

El capítulo de "Acreedores – Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago 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 valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se muestra a continuación:

	Euros	
	2025	2024
Cartera interior	7.870.990,89	8.647.010,34
Valores representativos de deuda	7.870.990,89	8.647.010,34
Cartera exterior	71.193.468,55	49.058.624,06
Valores representativos de deuda	71.193.468,55	49.058.624,06
Intereses de la cartera de inversión	1.158.669,29	914.254,83
	80.223.128,73	58.619.889,23



CLASE 8.ª



OP6978919

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo y la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria correspondiente.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, se muestra a continuación:

	Euros	
	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1.721.961,51	1.134.002,57
Cuentas en divisa	16.753,30	31.750,36
	1.738.714,81	1.165.752,93

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Euros	
	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	81.865.291,34	59.710.354,44
Número de participaciones emitidas	75.790.289,47	56.898.939,88
Valor liquidativo por participación	1,08	1,05
Número de partícipes	285	255

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

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



OP6978920

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Euros	
	2025	2024
Pérdidas fiscales a compensar	-	714.573,81
	-	714.573,81

10. 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 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla 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.

11. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, 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., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



CLASE 8.ª



OP6978921

Gredos Renta Fija, F.I.
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2025
(Expresada en euros)

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 éste 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 Grant Thornton, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2025 han sido de 6,2 miles de euros y siendo en el ejercicio 2024 de 6,1 miles de euros.

12. Hechos posteriores

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

La Sociedad se encuentra monitorizando de forma continua la evolución de estos acontecimientos y evaluando el posible impacto sobre sus actividades y necesidades de liquidez durante el ejercicio 2026. A la fecha, estos acontecimientos no implican ajustes relevantes en las presentes cuentas anuales.

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2025 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se han producido otros hechos adicionales que afecten o modifiquen significativamente la información contenida en las mismas.

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP6978922

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
ES0200002147	EUR	RFIJA ADIF ALTA VELOC 3.	300.000,00	300.036,49	7.245,72	301.001,94	965,45
ES0L02603063	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	800.000,00	792.461,70	4.708,60	792.566,57	104,87
ES0L02610092	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	800.000,00	784.655,19	3.105,72	784.608,65	(46,54)
ES0343307023	EUR	RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2	400.000,00	394.687,94	17.426,30	403.607,23	8.919,29
ES0380907040	EUR	RFIJA UNICAJA BANCO SA 1.	-	-	-	-	-
XS2908735504	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 3.2	400.000,00	398.195,77	8.263,04	405.084,25	6.888,48
XS3089767183	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 3.	200.000,00	199.143,55	4.214,98	198.774,25	(369,30)
XS2102912966	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 4.3	200.000,00	199.424,68	1.878,40	200.152,22	727,54
XS3103589167	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 2.67	600.000,00	600.872,58	88,93	602.241,54	1.368,96
ES0213679HN2	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 0.88	300.000,00	301.030,72	318,43	298.667,32	(2.363,40)
ES0213679OO6	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 4.38	300.000,00	298.085,02	8.738,01	313.293,04	15.208,02
ES0213679OS7	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 3.62	500.000,00	502.885,61	16.436,64	499.670,35	(3.215,26)
ES0265936072	EUR	RFIJA ABANCA CORP BANC 3.	300.000,00	298.897,47	8.574,66	300.255,29	1.357,82
XS2753311393	EUR	RFIJA TELEFONICA EMIS 4.	200.000,00	202.961,24	7.235,18	199.047,56	(3.913,68)
XS3029358317	EUR	RFIJA ACS ACTIVIDADES 3.	300.000,00	298.616,14	6.373,74	299.430,11	813,97
ES0305063010	EUR	RFIJA SIDEU SA 5.50 2028	200.000,00	200.031,95	7.231,50	164.890,75	(35.141,20)
XS2636592102	EUR	RFIJA BBVA-BBV 5.75 2033-	600.000,00	643.717,08	10.158,33	636.858,17	(6.858,91)
XS2558978883	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.25	400.000,00	409.201,68	21.359,89	422.791,32	13.589,64
XS2626699982	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 5.7	500.000,00	530.479,08	10.222,22	529.045,14	(1.433,94)
XS2743029253	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 3.5	300.000,00	304.875,01	10.269,86	303.067,24	(1.807,77)
XS2817323749	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 7.0	200.000,00	210.867,59	1.597,83	215.937,95	5.070,36
IT0005674335	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 10.	500.000,00	490.396,29	1.719,89	490.325,11	(71,18)
IT0005678492	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 10.	600.000,00	588.727,09	342,60	589.019,40	292,31
IT0005627853	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 10.	-	-	-	-	-
XS2109812508	EUR	RFIJA ROMANIAN GOVERME 2.	400.000,00	388.991,13	10.925,79	338.508,51	(50.482,62)
FR0128984012	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	1.000.000,00	984.632,59	6.205,79	984.424,21	(208,38)
FR001400BDD5	EUR	RFIJA ARVAL SERVICE LE 3.	600.000,00	601.929,34	18.167,79	601.871,07	(58,27)
XS3002552134	EUR	RFIJA NOVO NORDISK A/S 2.	800.000,00	800.688,86	1.840,22	800.931,42	242,56
DE000A30VTT8	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.60 203	300.000,00	313.088,92	4.367,15	310.902,69	(2.186,23)

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
DE000A3823H4	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.85 205	200.000,00	202.168,59	4.226,35	211.435,42	9.266,83
DE000A4EBME7	EUR	RFIJA ROBERT BOSCH GMB 2.	600.000,00	600.268,65	1.427,43	601.260,02	1.001,37
DE000A4ECAU6	EUR	RFIJA MERCEDES BENZ FI 2.	500.000,00	499.557,42	714,00	500.376,00	818,58
XS2010045511	EUR	RFIJA INGG FINANCE PLC 2.1	200.000,00	199.200,74	1.988,71	196.311,62	(2.889,12)
FR0013479276	EUR	RFIJA SOCIETE GENERALE 0.	200.000,00	192.878,71	4.304,10	192.936,59	57,88
FR0013522133	EUR	RFIJA AEROPORT PARIS 1.00	500.000,00	474.313,21	5.710,58	474.110,93	(202,28)
FR0013534674	EUR	RFIJA GROUPE BPCE 0.50 20	600.000,00	572.151,19	18.045,54	574.901,91	2.750,72
FR0014000UD6	EUR	RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 1.	200.000,00	200.925,85	(209,25)	176.592,67	(24.333,18)
FR0014000XY6	EUR	RFIJA CNP ASSURANCES 0.38	400.000,00	354.046,67	18.692,99	361.675,67	7.629,00
FR001400AKP6	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 2.75 20	500.000,00	501.551,58	5.845,71	500.554,02	(997,56)
FR001400CMY0	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.	500.000,00	505.825,52	3.078,64	506.399,65	574,13
FR001400DAO4	EUR	RFIJA ORANO SA 5.38 2027-	200.000,00	208.668,31	4.380,94	209.121,03	452,72
FR001400EFO6	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 7.	200.000,00	221.023,51	1.068,49	217.996,91	(3.026,60)
FR001400F2H9	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 7.38 20	400.000,00	381.846,87	7.500,75	434.208,13	52.361,26
FR001400HCR4	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.	400.000,00	401.040,61	12.461,84	410.834,93	9.794,32
FR001400KHH8	EUR	RFIJA ENGIE SA 4.25 2034-	300.000,00	294.976,18	4.904,33	311.171,72	16.195,54
FR001400LZO4	EUR	RFIJA SUEZ 4.50 2033-11-1	400.000,00	421.475,25	(927,98)	420.955,10	(520,15)
FR001400N2U2	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.	400.000,00	411.083,45	(1.315,60)	425.229,38	14.145,93
FR001400P3E2	EUR	RFIJA RCI BANQUE SA 4.12	200.000,00	202.988,37	5.687,59	205.347,75	2.359,38
FR0014010SB3	EUR	RFIJA CNP ASSURANCES 5.50	100.000,00	100.109,39	2.735,05	99.926,06	(183,33)
FR0014013JG5	EUR	RFIJA GROUPE BPCE 5.75 20	100.000,00	100.946,56	1.121,57	100.589,20	(357,36)
FR00140144T7	EUR	RFIJA VERALLIA SA 3.50 2	400.000,00	400.230,76	1.816,46	399.538,28	(692,48)
FR0014014A20	EUR	RFIJA L OREAL SA 2.25 202	500.000,00	500.223,83	1.342,56	500.258,77	34,94
XS2023873149	EUR	RFIJA AROUNDTOWN S.A. 1.4	200.000,00	202.643,53	(1.131,22)	195.985,63	(6.657,90)
XS3044346784	EUR	RFIJA DANSKE BANK AVS 2.6	600.000,00	601.991,01	3.622,95	601.762,35	(228,66)
XS2050933972	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.	600.000,00	581.075,15	160,71	596.166,43	15.091,28
XS2053052895	EUR	RFIJA EDP FINANCE BV 0.38	150.000,00	149.194,22	889,20	147.282,16	(1.912,06)
XS2055646918	EUR	RFIJA ABBVIE INC 0.75 202	300.000,00	300.978,44	(463,63)	291.395,70	(9.582,74)
XS2055651918	EUR	RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.	500.000,00	487.546,70	10.580,58	476.159,49	(11.387,21)
XS3058827802	EUR	RFIJA CITIGROUP 3.18 202	800.000,00	802.220,84	4.528,36	809.745,24	7.524,40



CLASE 8.^a



OP6978923

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS3069291196	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.3 1	300.000,00	303.762,97	6.344,62	302.168,77	(1.594,20)
XS3072348405	EUR	RFIJA MCDONALD'S CORP 3.5	400.000,00	402.543,75	8.367,44	402.576,34	32,59
XS2908178119	EUR	RFIJA NATURGY FINANCE 3.	300.000,00	296.873,54	2.988,51	295.586,00	(1.287,54)
XS3091038078	EUR	RFIJA NATWEST MARKETS 2.	700.000,00	700.886,22	1.097,60	702.915,73	2.029,51
DE000A30VJZ6	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.25 203	200.000,00	186.690,89	6.955,10	202.391,35	15.700,46
XS2101349723	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.50 2027-	100.000,00	99.405,58	986,58	98.825,24	(580,34)
XS3103548056	EUR	RFIJA MACQUARIE BANK L 2.	800.000,00	800.563,31	163,20	801.769,60	1.206,29
XS2105772201	EUR	RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.	300.000,00	306.127,36	(2.852,46)	305.910,28	(217,08)
XS3109834898	EUR	RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.	400.000,00	410.919,42	4.211,29	407.007,38	(3.912,04)
XS2911666795	EUR	RFIJA ADECCO INT FINAN 3.	300.000,00	295.827,13	2.903,10	296.534,30	707,17
XS2117485677	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 20	300.000,00	297.623,06	3.725,97	285.502,96	(12.120,10)
XS3124962088	EUR	RFIJA EL CORTE INGLES 3.5	300.000,00	297.364,05	4.654,48	294.674,26	(2.689,79)
XS2813108870	EUR	RFIJA SKANDINAVISKA EN 2.	500.000,00	500.529,80	1.956,83	501.011,84	482,04
FR0013510823	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 2.	400.000,00	417.758,68	(7.571,95)	413.494,69	(4.263,99)
FR0013533031	EUR	RFIJA ORANO SA 2.75 2028-	300.000,00	293.712,83	10.146,18	297.174,44	3.461,61
FR0014001GA9	EUR	RFIJA SOCIETE GENERALE 0.	400.000,00	363.526,70	7.880,29	370.798,56	7.271,86
FR0014002S57	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.	200.000,00	193.954,67	4.167,05	194.277,77	323,10
FR001400AY79	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.	300.000,00	304.218,72	6.338,01	303.619,15	(599,57)
FR001400D6M2	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 3.	400.000,00	394.101,93	19.390,55	401.198,46	7.096,53
FR001400DCZ6	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 4.38 20	400.000,00	405.452,39	16.924,66	412.268,05	6.815,66
FR001400QR88	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 4.	200.000,00	205.150,73	4.850,79	199.290,61	(5.860,12)
FR001400XJP0	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 5.	100.000,00	101.614,11	146,88	102.603,68	989,57
CH1214797172	EUR	RFIJA CREDIT SUISSE GR 7.	400.000,00	452.682,97	25.989,04	440.531,07	(12.151,90)
XS3149166541	EUR	RFIJA BAYER AG 2.62 2027-	400.000,00	400.689,76	1.396,27	401.270,91	581,15
XS2152329053	EUR	RFIJA FRESENIUS SE AN 1.	150.000,00	147.825,47	2.200,16	146.152,80	(1.672,67)
XS0161100515	EUR	RFIJA TELECOM ITALIA F 7.	200.000,00	296.530,33	(21.544,66)	284.989,48	(11.540,85)
XS2166219720	EUR	RFIJA ASML HOLDING NV 0.	200.000,00	198.634,62	1.663,59	185.753,48	(12.881,14)
XS3168718529	EUR	RFIJA MERLIN PROPERTIE 3.	300.000,00	297.350,17	3.473,70	293.950,82	(3.399,35)
XS3176273780	EUR	RFIJA BG ENERGY CAPITA 4.	200.000,00	200.169,46	1.231,78	199.395,37	(774,09)
XS2176621170	EUR	RFIJA JING GROEP NV 2.12 2	600.000,00	578.803,67	7.684,93	599.275,07	20.471,40



CLASE 8.ª



OP6978924

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2177555062	EUR	RFIJA AMADEUS IT GOUP 2.8	200.000,00	195.579,67	6.378,32	198.192,20	2.612,53
XS2817916484	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.76	240.000,00	239.858,02	5.580,03	244.770,51	4.912,49
XS3181534937	EUR	RFIJA AT AND T INC 2.48 2	600.000,00	600.737,31	661,87	600.708,63	(28,68)
XS1186176571	EUR	RFIJA HEATHROW FUNDING 1.	700.000,00	660.416,20	11.176,81	655.190,97	(5.225,23)
XS2193661324	EUR	RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.	400.000,00	419.428,77	6.873,97	400.300,39	(19.128,38)
CH1194000340	EUR	RFIJA UBS GROUP FUNDIN 2.	500.000,00	486.619,73	7.534,25	500.572,33	13.952,60
XS1960248919	EUR	RFIJA JPMORGAN CHASE 1.	400.000,00	393.940,56	3.535,78	399.012,06	5.071,50
XS2199266268	EUR	RFIJA BAYER AG 1.12 2030-	200.000,00	199.889,20	1.736,05	185.816,96	(14.072,24)
XS3201918318	EUR	RFIJA INFRASTRUCTURE W 3.	320.000,00	318.750,94	2.539,26	315.693,02	(3.057,92)
US00206RDR03	USD	RFIJA AT AND T INC 5.25 2	391.644,00	388.202,83	6.989,54	396.577,74	8.374,91
XS2207976783	EUR	RFIJA UNICREDITO ITAL 2.	250.000,00	256.362,75	2.456,16	249.607,44	(6.755,31)
CH1210198136	EUR	RFIJA SWISS LIFE FINAN 3.	600.000,00	610.325,53	5.820,48	606.859,33	(3.466,20)
XS2321466133	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.	200.000,00	195.028,99	1.756,85	199.175,83	4.146,84
XS3215466338	EUR	RFIJA BMS IRELAND CAP 3.	190.000,00	190.934,52	882,45	187.939,36	(2.995,16)
XS2201946634	EUR	RFIJA MERLIN PROPERTIE 2.	400.000,00	395.880,77	5.776,12	398.090,56	2.209,79
XS2244941063	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 1.	200.000,00	196.047,05	2.546,59	199.567,73	3.520,68
XS2225204010	EUR	RFIJA VODAFONE GROUP P 3.	500.000,00	494.761,64	5.219,18	481.928,90	(12.832,74)
XS2257580857	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 0.7	100.000,00	82.026,75	3.693,22	86.707,03	4.680,28
XS3226607409	EUR	RFIJA LINDE PLC 2.27 2027	600.000,00	600.274,40	1.589,70	600.250,15	(24,25)
XS2227196404	EUR	RFIJA MEDIOBANCA SPA 1.00	200.000,00	202.582,62	(1.305,36)	196.844,02	(5.738,60)
XS2227906208	EUR	RFIJA American Tower 1.00	200.000,00	174.564,52	8.297,05	167.918,76	(6.645,76)
XS2228892860	EUR	RFIJA GLENCORE FINANCE 1.	800.000,00	736.186,94	32.275,13	747.503,50	11.316,56
XS2320533131	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 2.	400.000,00	396.224,51	9.036,16	396.332,66	108,15
XS2242931603	EUR	RFIJA ENI SPA 3.38 2029-0	200.000,00	193.516,92	1.479,45	197.645,51	4.128,59
XS2244941147	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 2.	600.000,00	576.475,17	9.172,60	576.995,02	519,85
XS2247549731	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 1.7	100.000,00	101.171,08	(241,16)	93.746,98	(7.424,10)
XS1254119750	USD	RFIJA RWE AG 6.62 2075-07	170.280,00	192.452,27	8.561,24	170.884,23	(21.568,04)
XS2589361240	EUR	RFIJA INTESA SANPAOLO 6.1	600.000,00	650.569,13	29.875,91	650.283,70	(285,43)
XS2622275969	EUR	RFIJA American Tower 4.62	200.000,00	197.946,68	6.379,71	212.293,71	14.347,03
XS2661068234	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 5.	200.000,00	214.583,56	(150,56)	205.824,12	(8.759,44)



CLASE 8.^a



OP6978925

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
(Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS3026747876	EUR	RFIJA VOLVO TREASURY A 2.	200.000,00	200.148,00	207,67	200.280,15	132,15
XS2698998593	EUR	RFIJA ACCIONA SA 5.12 203	200.000,00	198.125,07	7.467,61	214.383,10	16.258,03
XS2751598322	EUR	RFIJA ENAGAS FINANCIAC 3.	400.000,00	394.600,75	14.481,88	397.132,70	2.531,95
XS2751666699	EUR	RFIJA ENEL FINANCE INT 3.	150.000,00	149.233,37	5.576,26	151.404,47	2.171,10
XS2788614498	EUR	RFIJA AMADEUS IT GOUP 3.5	100.000,00	100.121,05	2.688,11	101.787,77	1.666,72
XS2290960876	EUR	RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.	400.000,00	381.597,53	7.938,02	354.480,58	(27.116,95)
XS3005214799	EUR	RFIJA JOHNSON & JOHNSO 3.	200.000,00	201.422,20	5.572,00	195.559,70	(5.862,50)
XS3031467171	EUR	RFIJA ROYAL BANK OF CA 2.	500.000,00	499.980,86	274,67	500.640,66	659,80
XS3057365895	EUR	RFIJA MORGAN STANLEY 3.00	600.000,00	602.942,24	4.350,00	603.850,00	907,76
XS3085146929	EUR	RFIJA AXA 5.75 2030-06-02	100.000,00	102.292,97	473,90	103.733,20	1.440,23
XS2322289385	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.12 2027-	600.000,00	588.468,79	581,51	597.141,94	8.673,15
XS3003295519	EUR	RFIJA KONINKLIJKE NEDE 3.	100.000,00	95.292,81	3.249,43	96.688,73	1.395,92
XS2344385815	EUR	RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.	400.000,00	373.707,52	24.017,48	375.848,11	2.140,59
XS2035620710	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 0.	200.000,00	200.340,66	(64,15)	193.567,00	(6.773,66)
XS3069319542	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 3.	400.000,00	403.705,45	1.678,93	403.701,03	(04,42)
XS2380124227	EUR	RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2	300.000,00	298.467,59	3.366,13	296.142,96	(2.324,63)
XS2383811424	EUR	RFIJA BANCO DE CREDITO 1.	300.000,00	300.060,93	4.286,30	296.190,62	(3.870,31)
BE0390158245	EUR	RFIJA PROXIMUS SADPI 4.75	100.000,00	99.539,80	1.184,25	101.463,98	1.924,18
BE0390226927	EUR	RFIJA BPOST SA 3.48 2032-	400.000,00	400.777,29	7.355,16	398.583,42	(2.193,87)
XS1405784015	EUR	RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.	400.000,00	370.455,57	16.332,00	383.608,66	13.153,09
XS1428773763	EUR	RFIJA ASSICURAZIONI GE 5.	600.000,00	632.387,81	17.013,70	628.087,81	(4.300,00)
XS2482936247	EUR	RFIJA RWE AG 2.12 2026-05	300.000,00	298.838,85	4.900,77	298.629,16	(209,69)
XS2486270858	EUR	RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.	200.000,00	202.147,36	361,64	209.975,13	7.827,77
XS2486589596	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02	600.000,00	571.427,61	9.925,48	601.204,37	29.776,76
XS1501166869	EUR	RFIJA TOTAL SA (PARIS) 3.	300.000,00	300.623,62	2.409,07	300.500,31	(123,31)
XS2537060746	EUR	RFIJA ARCELOR 4.88 2026-0	500.000,00	514.322,57	(3.078,63)	517.279,59	2.957,02
XS2554746185	EUR	RFIJA ING GROEP NV 4.88 2	800.000,00	818.031,87	(10.292,17)	831.594,09	13.562,22
XS2558972415	EUR	RFIJA CONTINENTAL AG 3.62	300.000,00	299.793,61	1.073,21	304.698,42	4.904,81
XS2056730679	EUR	RFIJA INFINEON TECHNO 3.	300.000,00	305.152,14	8.193,49	301.971,21	(3.180,93)
XS2569069375	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 4.	400.000,00	405.437,65	17.504,13	414.114,42	8.676,77

OP6978926



CLASE 8.ª

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2576550086	EUR	RFIJA ENEL SPA 6.38 2050-	400.000,00	411.512,38	11.806,85	426.550,14	15.037,76
XS2577384691	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 4.	100.000,00	100.961,99	2.999,12	104.127,30	3.165,31
XS2597113989	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 4.75	200.000,00	205.616,03	7.733,39	204.543,96	(1.072,07)
XS2606297864	EUR	RFIJA METROPOLITAN LIF 4.	400.000,00	399.648,91	12.001,42	411.234,20	11.585,29
XS2622275886	EUR	RFIJA American Tower 4.12	300.000,00	306.971,51	5.584,86	307.969,18	997,67
XS2623957078	EUR	RFIJA ENI SPA 3.62 2027-0	400.000,00	408.278,00	6.113,61	408.892,47	614,47
XS2062490649	EUR	RFIJA EP INFRASTRUCTUR 2.	100.000,00	100.889,49	(101,75)	97.351,78	(3.537,71)
XS2646608401	EUR	RFIJA TELEFONICA EUROPI 6.	500.000,00	557.082,82	10.726,03	553.002,53	(4.080,29)
XS2865533462	EUR	RFIJA WELLS FARGO CO 3.90	500.000,00	500.354,16	8.540,49	511.784,30	11.430,14
XS2865534437	EUR	RFIJA WELLS FARGO CO 2.72	500.000,00	498.493,61	2.677,29	501.312,29	2.818,68
XS2767499945	EUR	RFIJA SNAM SPA 3.88 2034-	300.000,00	300.412,97	10.131,01	303.576,52	3.163,55
XS2680945479	EUR	RFIJA FERROVIAL NL BV 4.3	500.000,00	506.560,13	5.968,36	527.464,17	20.904,04
XS1681050610	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 1.	400.000,00	384.476,44	7.273,95	388.226,27	3.749,83
XS2712746960	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.	300.000,00	300.135,64	1.782,39	304.087,99	3.952,35
XS2723556572	EUR	RFIJA MACQUARIE GROUP 4.	400.000,00	417.163,91	12.818,54	428.897,33	11.733,42
XS2723860990	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 4.88	600.000,00	631.032,40	25.002,74	630.915,86	(116,54)
XS2072829794	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.62 20	400.000,00	417.997,50	(7.325,37)	417.217,54	(779,96)
XS2737652474	EUR	RFIJA AXA 6.38 2033-07-16	400.000,00	425.797,00	10.573,26	431.068,04	5.271,04
XS2744121869	EUR	RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.	400.000,00	398.684,13	13.014,30	403.462,90	4.778,77
USU7603CAC02	USD	RFIJA REPSOL E&P CAP M 5.	170.280,00	174.921,84	2.877,53	173.866,98	(1.054,86)
XS2076155105	EUR	RFIJA ABBOTT IRELAND F 0.	400.000,00	375.598,56	7.235,40	377.893,20	2.294,64
XS2769892519	EUR	RFIJA SIEMENS FINANCIE 3.	200.000,00	198.804,81	1.086,17	202.238,93	3.434,12
XS2769892600	EUR	RFIJA SIEMENS FINANCIE 3.	500.000,00	496.337,64	15.759,78	468.473,87	(27.863,77)
XS2770512064	EUR	RFIJA ENEL SPA 4.75 2029-	400.000,00	395.544,40	11.400,00	412.319,95	16.775,55
XS2770514946	EUR	RFIJA VERIZON COMMS (U 3.	400.000,00	393.417,55	13.244,48	394.866,86	1.449,31
XS2771494940	EUR	RFIJA REN FINANCE BV 3.50	300.000,00	296.666,91	9.537,07	303.491,44	6.824,53
XS2774944008	EUR	RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.	200.000,00	214.391,30	1.942,96	220.389,38	5.998,08
XS2779901482	EUR	RFIJA ANGLO AMERICAN C 4.	300.000,00	299.304,32	9.991,24	309.015,86	9.711,54
XS2790333616	EUR	RFIJA MORGAN STANLEY 2.70	600.000,00	601.390,57	584,78	600.513,02	(877,55)
XS2791959906	EUR	RFIJA E.ON AG 3.50 2032-0	300.000,00	300.850,40	7.908,96	304.140,60	3.290,20

OP6978927



CLASE 8.ª

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP6978928

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2800064912	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 4.12 20	500.000,00	498.237,16	15.567,69	508.290,12	10.052,96
US458140BR09	USD	RFIJA INTEL CORP 3.90 203	383.130,00	375.051,22	4.445,38	375.179,62	128,40
US38141GWB66	USD	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.	170.280,00	192.344,90	(20.113,79)	193.119,88	774,98
XS2081500907	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 1.	200.000,00	200.339,32	(36,51)	195.254,25	(5.085,07)
XS1821883102	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.62 20	400.000,00	408.803,42	(573,84)	408.498,34	(305,08)
XS2827696035	EUR	RFIJA SWISSCOM FINANCE 3.	700.000,00	719.724,34	1.583,87	712.114,08	(7.610,26)
XS2837886105	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN FINAN 2.	400.000,00	400.901,20	696,42	401.232,35	331,15
XS2838370414	EUR	RFIJA CEZ ASI 4.25 2032-06	500.000,00	510.481,38	11.151,86	511.636,63	1.155,25
XS2983840435	EUR	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.	700.000,00	702.995,87	3.862,83	703.325,82	329,95
ES0840609061	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.25	200.000,00	202.325,50	2.343,75	210.442,03	8.116,53
XS3085615345	EUR	RFIJA COCA COLA EUROPA 2.	600.000,00	600.538,58	1.179,33	600.817,34	278,76
XS3008569777	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 2.72	600.000,00	601.299,71	1.855,93	601.622,74	323,03
XS2860946867	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 2.	300.000,00	300.025,34	1.662,56	300.428,41	403,07
XS2487667276	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 2.	600.000,00	599.978,46	15.887,26	600.156,58	178,12
XS1886478806	EUR	RFIJA AEGON 5.62 2029-04-	400.000,00	444.276,29	4.750,00	409.285,50	(34.990,79)
XS2895631641	EUR	RFIJA E.ON AG 3.88 2038-0	300.000,00	300.790,29	3.678,78	295.913,59	(4.876,70)
XS2903447600	EUR	RFIJA HYUNDAI CAPITAL 3.	400.000,00	405.363,05	6.961,68	402.817,28	(2.545,77)
XS2954183039	EUR	RFIJA ARCELOR 3.50 2031-1	500.000,00	487.034,92	2.399,02	502.823,99	15.789,07
XS2970154436	EUR	RFIJA METROPOLITAN LIF 3.	400.000,00	397.932,47	737,92	395.335,56	(2.596,91)
XS1972731787	USD	RFIJA UNICREDITO ITALI 7.	425.700,00	447.317,44	7.678,50	456.579,14	9.261,70
XS2976332283	EUR	RFIJA NESTLE HOLDINGS 3.	200.000,00	188.168,59	7.080,18	187.109,60	(1.058,99)
XS2978594989	EUR	RFIJA E.ON AG 3.50 2033-0	100.000,00	100.047,48	2.497,51	100.350,05	302,57
XS2979675258	EUR	RFIJA ABN AMRO BANK NV 2.	600.000,00	600.316,79	2.988,00	601.818,50	1.501,71
XS2985250898	EUR	RFIJA DEUTSCHE TELECOM 3.	100.000,00	96.625,39	3.389,78	91.943,55	(4.681,84)
XS2986720816	EUR	RFIJA AUST & NZ BANK N 2.	700.000,00	700.957,21	3.190,76	702.099,14	1.141,93
XS2987787939	EUR	RFIJA BANK OF AMERICA 2.6	600.000,00	599.945,53	2.818,83	601.030,64	1.085,11
XS0993148856	EUR	RFIJA AT AND T INC 3.50 2	-	-	-	-	-
XS2999658136	EUR	RFIJA INTERNATIONAL BUJ 2.	800.000,00	791.848,54	21.885,76	797.308,21	5.459,67
FRCSA010134	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 0.	400.000,00	434.581,34	(1.639,61)	438.539,61	3.958,27
PTEDP4OM0025	EUR	RFIJA ENERGIAS DE PORT 5.	200.000,00	198.612,22	8.238,79	210.543,43	11.931,21

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
PTEDP50M0008	EUR	RFIJA EDP ENERGIAS D 4.	300.000,00	296.818,97	8.100,00	304.520,01	7.701,04
PTGGDDOM0008	EUR	RFIJA FLOENE ENERGIAS 4.	400.000,00	402.214,29	8.903,51	417.074,35	14.860,06
XS2684846806	EUR	RFIJA BAYER AG 7.00 2083-	200.000,00	198.240,69	200,13	219.914,01	21.673,32
XS3170907060	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 3.	200.000,00	200.595,85	2.005,40	200.051,35	(544,50)
XS3094762989	EUR	RFIJA RWE AG 4.12 2055-06	100.000,00	100.620,87	1.573,61	100.791,72	170,85
TOTALES			78.661.314,00	78.859.450,62	1.158.669,29	79.064.459,44	205.008,82



CLASE 8.^a



OP6978929

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
ES0L02504113	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	650.000,00	634.475,24	9.554,95	635.888,78	1.413,54
ES0L02505094	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	600.000,00	586.115,61	7.279,63	587.410,77	1.295,16
ES0L02507041	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	350.000,00	338.673,95	5.490,64	340.190,62	1.516,67
ES0L02509054	EUR	SPAIN LETRAS DEL TESORO	1.000.000,00	973.355,01	7.925,64	976.075,97	2.720,96
XS2020581752	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 1.	400.000,00	400.067,64	2.931,40	386.171,50	(13.896,14)
ES0343307023	EUR	RFIJA KUTXABANK SA 4.00 2	400.000,00	394.687,94	16.303,04	407.106,05	12.418,11
ES0413679327	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 1.00	600.000,00	587.530,50	16.364,22	587.809,62	279,12
XS2153405118	EUR	RFIJA IBERDROLA FINANZ 0.	300.000,00	301.864,09	(919,21)	299.329,80	(2.534,29)
ES0205061007	EUR	RFIJA CANAL ISABEL II 1.	600.000,00	585.176,29	21.627,33	585.016,83	(159,46)
ES0213679H2	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 0.88	300.000,00	301.030,72	470,63	292.077,12	(8.953,60)
ES0213679O06	EUR	RFIJA BANKINTER S.A 4.38	300.000,00	298.085,02	8.738,01	315.759,04	17.674,02
ES0213900220	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 1.0	-	-	-	-	-
ES0244251015	EUR	RFIJA BERCAJA 2.75 2030	300.000,00	302.791,97	3.661,64	297.973,40	(4.818,57)
XS2620201421	EUR	RFIJA BBVA-BBV 4.12 2026-	700.000,00	698.815,58	19.365,97	701.814,78	2.999,20
XS2753311393	EUR	RFIJA TELEFONICA EMIS 4.	200.000,00	202.961,24	7.447,87	205.690,33	2.729,09
ES0305063010	EUR	RFIJA SIDEU SA 5.00 2025	200.000,00	200.031,95	2.873,63	195.973,30	(4.058,65)
ES0365936048	EUR	RFIJA ABANCA CORP BANC 5.	400.000,00	405.572,57	13.696,97	403.631,39	(1.941,18)
XS2538366878	EUR	RFIJA BANCO SANTANDER 3.6	600.000,00	592.440,22	5.720,55	603.018,41	10.578,19
XS2558978883	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 6.25	400.000,00	409.201,68	21.379,78	428.959,70	19.758,02
XS1619643015	EUR	RFIJA MERLIN PROPERTIE 1.	400.000,00	396.089,37	5.615,38	397.112,93	1.023,56
IT0005586349	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	800.000,00	792.339,57	3.093,24	792.970,76	631,19
IT0005592370	EUR	RFIJA ITALY BUONI ORD 0.	400.000,00	396.624,88	427,46	396.632,54	7,66
EU000A3K4D41	EUR	RFIJA EUROPEAN STABIL 3.	500.000,00	509.257,25	7.554,81	516.043,89	6.786,64
DE000BU0E139	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	900.000,00	873.872,99	24.959,54	874.221,46	348,47
DE000BU0E147	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	500.000,00	484.596,57	13.126,97	485.188,03	591,46
IT0005611659	EUR	RFIJA ITALY GOVERNMENT 0.	600.000,00	584.485,48	3.851,96	586.188,04	1.702,56
DE000BU0E170	EUR	RFIJA GERMAN TREASURY 0.	500.000,00	493.558,38	1.557,24	493.977,76	419,38
XS2109812508	EUR	RFIJA ROMANIAN GOVERNE 2.	400.000,00	388.991,13	9.795,07	315.591,23	(73.399,90)
FR0128227792	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	300.000,00	290.667,89	9.305,17	290.649,83	(18,06)



CLASE 8.ª

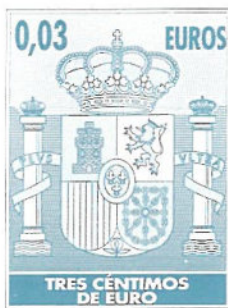


OP6978930

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OP6978931

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
FR0128227818	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	1.300.000,00	1.258.527,88	34.615,07	1.260.054,93	1.527,05
FR0128227826	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	700.000,00	677.674,10	16.807,26	679.125,74	1.451,64
FR0128379486	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	600.000,00	581.101,79	12.512,75	582.717,25	1.615,46
FR0128379502	EUR	RFIJA FRANCE TREASURY 0.	1.000.000,00	969.698,56	15.079,14	973.740,86	4.042,30
XS2000719992	EUR	RFIJA ENEL SPA 3.50 2080-	200.000,00	219.442,90	3.673,00	200.701,36	(18.741,54)
XS2200150766	EUR	RFIJA CAIXABANK,S.A. 0.75	600.000,00	580.302,73	16.339,48	578.479,73	(1.823,00)
DE000A3823H4	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.85 205	200.000,00	202.168,59	4.226,35	214.687,42	12.518,83
XS2010045511	EUR	RFIJA INGG FINANCE PLC 2.1	200.000,00	199.200,74	1.887,60	191.804,73	(7.396,01)
FR0013331949	EUR	RFIJA LA POSTE 3.12 2050-	300.000,00	310.115,45	8.657,79	297.697,38	(12.418,07)
FR0013534674	EUR	RFIJA GROUPE BPCE 0.50 20	400.000,00	380.235,08	3.229,44	380.380,86	145,78
FR0014000UD6	EUR	RFIJA UNIBAIL-RODAMCO- 1.	200.000,00	200.925,85	(123,07)	174.048,49	(26.877,36)
FR0014000XY6	EUR	RFIJA CNP ASSURANCES 0.38	400.000,00	354.046,67	6.411,15	362.785,51	8.738,84
FR0014006XE5	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 0.	400.000,00	386.138,89	11.304,60	386.548,17	409,28
FR001400D0Y0	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.	500.000,00	497.627,35	4.352,62	504.049,90	6.422,55
FR001400F2H9	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 7.38 20	400.000,00	381.846,87	5.295,33	430.037,55	48.190,68
FR001400HCR4	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.	200.000,00	193.485,68	6.398,34	206.515,18	13.029,50
FR001400KHH8	EUR	RFIJA JENGIE SA 4.25 2034-	300.000,00	294.976,18	4.527,70	314.062,35	19.086,17
FR001400LZO4	EUR	RFIJA SUEZ 4.50 2033-11-1	400.000,00	421.475,25	1.032,09	427.115,03	5.639,78
FR001400N2U2	EUR	RFIJA CREDIT AGRICOLE 6.	100.000,00	99.996,07	174,28	103.494,16	3.498,09
FR001400P3E2	EUR	RFIJA RCI BANQUE SA 4.12	200.000,00	202.988,37	6.040,88	203.050,46	62,09
XS2023873149	EUR	RFIJA AROUNDTOWN S.A. 1.4	200.000,00	202.643,53	(802,42)	187.776,83	(14.866,70)
XS2050933972	EUR	RFIJA COOPERATIVE RAB 3.	600.000,00	581.075,15	107,73	581.184,14	108,99
XS2053052895	EUR	RFIJA EDP FINANCE BV 0.38	150.000,00	149.194,22	774,73	143.681,13	(5.513,09)
XS2055646918	EUR	RFIJA ABBVIE INC 0.75 202	300.000,00	300.978,44	(334,90)	285.536,97	(15.441,47)
XS2055651918	EUR	RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.	500.000,00	487.546,70	7.887,41	468.542,66	(19.004,04)
XS1069439740	EUR	RFIJA AXA 3.88 2025-10-08	200.000,00	230.475,73	1.804,79	200.480,77	(29.994,96)
XS2908178119	EUR	RFIJA NATURY FINANCE 3.	300.000,00	296.873,54	2.728,02	298.480,49	1.606,95
DE000A30VJZ6	EUR	RFIJA ALLIANZ SE 4.25 203	200.000,00	186.690,89	5.636,69	204.351,76	17.660,87
XS2101349723	EUR	RFIJA BBVA-BBV 0.50 2027-	100.000,00	99.405,58	900,22	95.151,60	(4.253,98)

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2105772201	EUR	RFIJA HEIMSTADEN BOSTA 1.	300.000,00	306.127,36	(1.688,31)	298.161,13	(7.966,23)
XS2911666795	EUR	RFIJA ADECCO INT FINAN 3.	300.000,00	295.827,13	2.447,10	296.573,30	746,17
XS2117485677	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 0.75 20	300.000,00	297.623,06	3.426,84	278.308,82	(19.314,24)
XS2119468572	EUR	RFIJA BRITISH TELECOMM 1.	100.000,00	99.707,50	930,11	98.733,11	(974,39)
FR0013398229	EUR	RFIJA ENGIE SA 3.25 2025-	300.000,00	302.768,28	8.204,92	299.991,36	(2.776,92)
FR0013510823	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 2.	400.000,00	417.758,68	(4.371,49)	406.955,51	(10.803,17)
FR0013533031	EUR	RFIJA ORANO SA 2.75 2028-	300.000,00	293.712,83	8.902,17	293.402,45	(310,38)
FR001400D6M2	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 3.	400.000,00	394.101,93	17.966,13	404.473,67	10.371,74
FR001400DCZ6	EUR	RFIJA BNP PARIBAS 4.38 20	400.000,00	405.452,39	16.923,08	414.263,92	8.811,53
FR001400QR88	EUR	RFIJA ELECTRICITE DE F 4.	200.000,00	205.150,73	5.029,51	210.065,89	4.915,16
XS1140860534	EUR	RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.	600.000,00	623.363,63	3.097,58	605.108,45	(18.255,18)
XS2152329053	EUR	RFIJA FRESENIUS SE AN 1.	150.000,00	147.825,47	1.903,24	144.876,22	(2.949,25)
XS0161100515	EUR	RFIJA TELECOM ITALIA F 7.	200.000,00	296.530,33	(13.935,45)	276.341,06	(20.189,27)
XS2166217278	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.00 20	200.000,00	209.861,80	(8.416,68)	208.695,32	(1.166,48)
XS2166219720	EUR	RFIJA ASML HOLDING NV 0.	200.000,00	198.634,62	1.511,85	183.067,22	(15.567,40)
XS1167204699	EUR	RFIJA LLOYDS TSB BANK 1.	400.000,00	390.652,34	13.847,34	390.739,06	86,72
XS2176621170	EUR	RFIJA JING GROEP NV 2.12 2	400.000,00	380.712,86	2.347,76	397.410,90	16.698,04
XS2177555062	EUR	RFIJA AMADEUS IT GOUP 2.8	200.000,00	195.579,67	5.280,27	198.956,25	3.376,58
XS2817916484	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.76	240.000,00	239.858,02	5.580,03	244.739,31	4.881,29
XS2183818637	EUR	RFIJA STANDARD CHATERE 2.	200.000,00	185.893,94	1.561,64	198.774,31	12.880,37
XS2185997884	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 3.	400.000,00	421.975,90	8.383,56	400.470,91	(21.504,99)
XS2193661324	EUR	RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.	400.000,00	419.428,77	6.840,22	398.412,19	(21.016,58)
CH1194000340	EUR	RFIJA UBS GROUP FUNDIN 2.	500.000,00	486.619,73	7.500,00	499.222,12	12.602,39
XS1195574881	EUR	RFIJA SOCIETE GENERALE 2.	400.000,00	396.633,46	11.324,99	396.991,08	357,62
XS2199266268	EUR	RFIJA BAYER AG 1.12 2030-	200.000,00	199.889,20	1.731,11	179.267,80	(20.621,40)
XS2207976783	EUR	RFIJA UNICREDITO ITALI 2.	250.000,00	256.362,75	2.456,16	247.322,44	(9.040,31)
XS2104967695	EUR	RFIJA UNICREDITO ITALI 1.	250.000,00	247.784,02	2.844,26	249.761,81	1.977,79
XS2321466133	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 1.	200.000,00	195.028,99	1.756,85	194.899,83	(129,16)
XS1219499032	EUR	RFIJA RWE AG 3.50 2075-04	200.000,00	214.320,70	95,46	200.071,62	(14.249,08)



CLASE 8.^ª



OP6978932

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OP6978933

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2225204010	EUR	RFIJA VODAFONE GROUP P 3.	300.000,00	302.872,17	3.131,51	283.913,34	(18.958,83)
XS2257580857	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 0.7	100.000,00	82.026,75	1.529,24	86.669,01	4.642,26
XS2227196404	EUR	RFIJA MEDIABANCA SPA 1.00	200.000,00	202.582,62	(924,40)	192.047,28	(10.535,34)
XS2227906208	EUR	RFIJA American Tower 1.00	200.000,00	174.564,52	5.431,52	166.708,51	(7.856,01)
XS2228892860	EUR	RFIJA GLENCORE FINANCE 1.	800.000,00	736.186,94	15.484,94	746.577,02	10.390,08
XS2242929532	EUR	RFIJA ENI SPA 2.62 2025-1	200.000,00	199.718,40	5.076,92	198.271,58	(1.446,82)
XS2242979719	EUR	RFIJA HEATHROW FUNDING 1.	700.000,00	688.531,43	7.985,20	687.565,00	(966,43)
XS2244941147	EUR	RFIJA IBERDROLA INTERN 2.	600.000,00	576.475,17	9.160,71	563.752,92	(12.722,25)
XS2462605671	EUR	RFIJA TELEFONICA EUROPI 7.	400.000,00	413.616,44	2.904,96	441.133,49	27.517,05
XS2247549731	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 1.7	100.000,00	101.171,08	(121,87)	92.450,69	(8.720,39)
XS1254119750	USD	RFIJA RWE AG 6.62 2075-07	193.160,00	192.452,27	9.694,58	195.295,87	2.843,60
XS2622275969	EUR	RFIJA American Tower 4.62	200.000,00	197.946,68	6.152,17	213.765,25	15.818,57
XS269898593	EUR	RFIJA ACCIONA SA 5.12 203	200.000,00	198.125,07	7.240,59	212.850,12	14.725,05
XS2751598322	EUR	RFIJA ENAGAS FINANCIAC 3.	400.000,00	394.600,75	14.023,14	399.458,04	4.857,29
XS2751666699	EUR	RFIJA ENEL FINANCE INT 3.	150.000,00	149.233,37	5.521,28	153.093,95	3.860,58
XS2788614498	EUR	RFIJA AMADEUS IT GOUP 3.5	100.000,00	100.121,05	2.713,23	101.955,65	1.834,60
US002824BB55	USD	RFIJA ABBOTT LABORATOR 2.	144.870,00	140.927,11	(12.983,29)	158.637,01	17.709,90
XS1288858548	EUR	RFIJA BANQUE FEDERAL D 3.	500.000,00	498.023,53	5.128,97	499.552,67	1.529,14
XS2290960876	EUR	RFIJA TOTAL SA (PARIS) 2.	300.000,00	295.440,01	5.956,97	259.959,58	(35.480,43)
XS2322254165	EUR	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.	800.000,00	812.773,77	1.116,56	801.522,11	(11.251,66)
XS2322423539	EUR	RFIJA INTERNATIONAL CO 3.	300.000,00	300.285,25	8.574,45	305.309,51	5.024,26
XS2342059784	EUR	RFIJA BARCLAYS BANK PL 4.	500.000,00	508.488,60	3.178,26	501.426,44	(7.062,16)
XS2344385815	EUR	RFIJA RYANAIR HOLDINGS 0.	400.000,00	373.707,52	13.196,94	378.652,99	4.945,47
XS2035620710	EUR	RFIJA REPSOL INTERNATI 0.	200.000,00	200.340,66	(21,06)	187.881,91	(12.458,75)
XS2363989273	EUR	RFIJA LAR ESPAÑA REAL 1.	-	-	-	-	-
XS2380124227	EUR	RFIJA CASTELLUM AB 3.12 2	300.000,00	298.467,59	7.825,41	288.583,18	(9.884,41)
XS2383811424	EUR	RFIJA BANCO DE CREDITO 1.	300.000,00	300.060,93	4.280,99	291.837,54	(8.223,39)
BE0390158245	EUR	RFIJA PROXIMUS SADP 4.75	100.000,00	99.539,80	1.184,25	99.765,98	226,18
XS1405784015	EUR	RFIJA KRAFT FOODS GROU 2.	400.000,00	370.455,57	9.952,09	388.852,87	18.397,30

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2480958904	EUR	RFIJA VOLVO TREASURY A 1.	300.000,00	299.822,04	1.533,30	297.476,74	(2.345,30)
XS2482936247	EUR	RFIJA RWE AG 2.12 2026-05	300.000,00	298.838,85	4.596,57	296.746,36	(2.092,49)
XS2486270858	EUR	RFIJA KONINKLIJKE NEDE 6.	200.000,00	202.147,36	297,52	212.794,94	10.647,58
XS2486589596	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 3.02	600.000,00	571.427,61	9.880,36	600.616,10	29.188,49
XS2537060746	EUR	RFIJA ARCELOR 4.88 2026-0	300.000,00	308.915,45	(647,83)	313.950,41	5.034,96
XS1551726810	EUR	RFIJA CELLNEX TELECOM 2.8	300.000,00	324.560,25	(18.520,07)	322.924,58	(1.635,67)
XS2554746185	EUR	RFIJA JING GROEP NV 4.88 2	400.000,00	409.366,69	(4.979,55)	421.702,51	12.335,82
XS2558972415	EUR	RFIJA CONTINENTAL AG 3.62	300.000,00	299.793,61	1.037,91	305.110,89	5.317,28
XS2056730679	EUR	RFIJA INFINEON TECHNO 3.	300.000,00	305.152,14	8.193,49	298.299,21	(6.852,93)
XS2569069375	EUR	RFIJA ILLOYDS TSB BANK 4.	400.000,00	405.437,65	17.508,20	417.474,82	12.037,17
XS2576550086	EUR	RFIJA ENEL SPA 6.38 2050-	400.000,00	411.512,38	11.806,85	429.454,14	17.941,76
XS2577384691	EUR	RFIJA HOLDING D INFRAS 4.	100.000,00	100.961,99	3.132,26	104.124,16	3.162,17
CH0591979635	EUR	RFIJA CREDIT SUISSE GR 4.	400.000,00	405.121,75	3.597,61	400.081,28	(5.040,47)
XS2597113989	EUR	RFIJA HSBC HOLDINGS 4.75	200.000,00	205.616,03	7.728,53	207.167,89	1.551,86
XS1602130947	EUR	RFIJA LEVI STRAUSS & C 3.	300.000,00	310.505,54	(3.226,68)	305.949,02	(4.556,52)
XS2606297864	EUR	RFIJA METROPOLITAN LIF 4.	400.000,00	399.648,91	11.949,98	415.545,64	15.896,73
XS2613658470	EUR	RFIJA ABN AMRO BANK NV 3.	300.000,00	297.912,33	9.586,26	298.953,65	1.041,32
XS2062490649	EUR	RFIJA EP INFRASTRUCTUR 2.	100.000,00	100.889,49	11,75	94.073,28	(6.816,21)
XS2865533462	EUR	RFIJA WELLS FARGO CO 3.90	500.000,00	500.354,16	8.594,29	514.125,50	13.771,34
XS2675884576	EUR	RFIJA VOLKSWAGEN INTER 7.	100.000,00	101.871,59	2.404,11	107.653,45	5.781,86
XS2767499945	EUR	RFIJA SNAM SPA 3.88 2034-	200.000,00	198.939,01	6.786,91	204.684,35	5.745,34
XS2676816940	EUR	RFIJA NORDEA BANK AB 4.38	700.000,00	703.545,52	4.908,39	706.755,05	3.209,53
XS26680945479	EUR	RFIJA FERROVIAL NL BV 4.3	500.000,00	506.560,13	7.123,17	527.164,36	20.604,23
XS2712746960	EUR	RFIJA COOPERATIEVE RAB 3.	300.000,00	300.135,64	1.840,81	307.188,44	7.052,80
XS2723556572	EUR	RFIJA MACQUARIE GROUP 4.	400.000,00	417.163,91	15.543,36	430.887,78	13.723,87
XS2072829794	EUR	RFIJA NETFLIX INC 3.62 20	400.000,00	417.997,50	(5.251,96)	417.927,00	(70,50)
XS2744121869	EUR	RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 3.	400.000,00	398.684,13	12.586,70	402.077,62	3.393,49
XS2769892519	EUR	RFIJA SIEMENS FINANCIE 3.	200.000,00	198.804,81	845,11	202.591,99	3.787,18
XS2769892600	EUR	RFIJA SIEMENS FINANCIE 3.	500.000,00	496.337,64	15.640,21	498.455,13	2.117,49



CLASE 8.^a



OP6978934

Gredos Renta Fija, F.I.
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
 (Expresado en euros)

Código ISIN	Divisa	Descripción del valor	V. Nominal Existencias Finales	Valoración Inicial	Intereses	Valoración Posterior	Plusvalías / Minusvalías
XS2770512064	EUR	RFIJA ENEL SPA 4.75 2029-	400.000,00	395.544,40	11.400,00	409.947,95	14.403,55
XS2770514946	EUR	RFIJA VERIZON COMMS U 3.	300.000,00	295.970,45	9.684,55	304.262,56	8.292,11
XS2771494940	EUR	RFIJA REN FINANCE BV 3.50	300.000,00	296.666,91	9.166,81	300.794,26	4.127,35
XS2774944008	EUR	RFIJA ABN AMRO BANK NV 6.	200.000,00	214.391,30	3.764,32	213.170,02	(1.221,28)
XS2779901482	EUR	RFIJA ANGLO AMERICAN C 4.	300.000,00	299.304,32	9.923,42	309.995,68	10.691,36
XS2791959906	EUR	RFIJA E.ON AG 3.50 2032-0	300.000,00	300.850,40	8.013,95	304.536,61	3.686,21
XS2800064912	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 4.12 20	300.000,00	295.490,08	9.300,76	301.911,92	6.421,84
US38141GWB66	USD	RFIJA GOLDMAN SACHS GR 3.	193.160,00	192.344,90	(17.771,08)	210.544,65	18.199,75
XS2081500907	EUR	RFIJA FOMENTO DE CONST 1.	200.000,00	200.339,32	16,66	195.473,08	(4.866,24)
XS2838370414	EUR	RFIJA CEZ ASI 4.25 2032-06	300.000,00	304.132,69	7.047,55	306.646,55	2.513,86
XS1684385161	EUR	RFIJA SOFTBANK GROUP C 3.	400.000,00	408.834,74	(3.785,17)	405.308,11	(3.526,63)
XS0862952297	EUR	RFIJA DEUTSCHE POST 2.88	-	-	-	-	-
XS1886478806	EUR	RFIJA AEGON 5.62 2029-04-	400.000,00	444.276,29	4.750,00	404.665,50	(39.610,79)
XS2895631641	EUR	RFIJA E.ON AG 3.88 2038-0	300.000,00	300.790,29	3.731,97	304.524,40	3.734,11
XS2009152591	EUR	RFIJA EASYJET PLC 0.88 20	300.000,00	292.229,75	7.896,42	290.971,51	(1.258,24)
XS0993148856	EUR	RFIJA AT AND T INC 3.50 2	500.000,00	499.105,88	(392,19)	503.231,07	4.125,19
XS1996435688	EUR	RFIJA CEPSA, S.A. 1.00 20	200.000,00	188.184,37	12.857,23	188.359,94	175,57
PTEDP4OM0025	EUR	RFIJA ENERGIAS DE PORT 5.	200.000,00	198.612,22	8.238,80	210.587,43	11.975,21
PTGGDDOM0008	EUR	RFIJA FLOENE ENERGIAS 4.	400.000,00	402.214,29	9.478,45	419.359,41	17.145,12
XS2684846806	EUR	RFIJA BAYER AG 7.00 2083-	200.000,00	198.240,69	206,71	211.083,60	12.842,91
TOTALES			57.921.190,00	57.629.688,05	914.254,83	57.705.634,40	75.946,35



CLASE 8.ª



OP6978935



CLASE 8.^a



OP6978936

Gredos Renta Fija, F.I. Informe de gestión del ejercicio 2025

Análisis del mercado

Durante el ejercicio 2025 el Fondo ha adoptado una gestión prudente de sus activos dentro de los parámetros de su política de inversión. En el contexto de mercados descrito a cierre del ejercicio, la exposición a renta fija era del 98%, de la cual un 5% es deuda de gobierno y el 93% restante deuda privada corporativa y financiera.

La cartera de renta fija se ha ido posicionando a lo largo del año de acuerdo a las circunstancias del mercado. A cierre del ejercicio, la cartera de renta fija estaba estructurada de la siguiente manera: renta fija privada tanto corporativa (49%) como financiera (47%) principalmente de emisores europeos sólidos. La deuda corporativa se reparte entre deuda senior (41%) y deuda híbrida (8%). Mientras que la composición de la deuda financiera es la siguiente: deuda senior 37%, deuda subordinada con vencimiento cierto 5%, RT1 1% y Contingente convertible 4%.

El rating medio al finalizar el ejercicio 2025 es A- por S&P. La duración media de la cartera es de 2,5 años y la tir media del 3,4%.

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2025 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Información sobre el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto de lo comentado en la Memoria



CLASE 8.ª



OP6978937

Gredos Renta Fija, F.I. Informe de gestión del ejercicio 2025

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

Como consecuencia de la escalada de la tensión geopolítica en la región de Oriente Medio, que ha afectado de forma significativa a determinadas infraestructuras relacionadas con el suministro de crudo y gas en países del Golfo Pérsico y a su logística en general, principalmente al transporte marítimo por el estrecho de Ormuz, a partir del día 28 de febrero de 2026 se ha producido un incremento significativo de los precios internacionales del crudo, sus productos derivados y gas natural, alcanzando en determinados momentos niveles superiores a 100 USD/barril para el crudo Brent, y variaciones aún más significativas de algunos de sus productos por su más acusada escasez.

La Sociedad se encuentra monitorizando de forma continua la evolución de estos acontecimientos y evaluando el posible impacto sobre sus actividades y necesidades de liquidez durante el ejercicio 2026. A la fecha, estos acontecimientos no implican ajustes relevantes en las presentes cuentas anuales.

Con posterioridad a 31 de diciembre de 2025 y hasta la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales no se han producido otros hechos adicionales que afecten o modifiquen significativamente la información contenida en las mismas.