

EDM Renta Fija Horizonte 5 años, F.I.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de EDM Renta Fija Horizonte 5 años, F.I. por encargo de los administradores de EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EDM Renta Fija Horizonte 5 años, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera de inversiones financieras

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Biarge (21641)

16 de abril de 2026

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2026 Núm. 20/26/01738

SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

2

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025 (Expresado en euros)

ACTIVO	2025	2024
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	31 883 847,74	61 975 201,46
Deudores	409,15	4 339,09
Cartera de inversiones financieras	<u>30 594 540,04</u>	<u>61 245 819,31</u>
Cartera interior	<u>2 891 011,02</u>	<u>6 105 070,66</u>
Valores representativos de deuda	2 891 011,02	6 105 070,66
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	<u>26 826 087,49</u>	<u>53 722 129,45</u>
Valores representativos de deuda	26 826 087,49	53 722 129,45
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	877 441,53	1 418 619,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 288 898,55	725 043,06
TOTAL ACTIVO	<u>31 883 847,74</u>	<u>61 975 201,46</u>

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	31 705 175,00	61 802 314,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 705 175,00	61 802 314,23
Capital	-	-
Partícipes	29 449 760,32	58 661 379,15
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 255 414,68	3 140 935,08
(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	178 672,74	172 887,23
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	173 020,07	167 114,72
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	5 652,67	5 772,51
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	31 883 847,74	61 975 201,46
CUENTAS DE ORDEN	2025	2024
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresada en euros)

	2025	2024
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(133 282,33)	(166 339,84)
Comisión de gestión	(93 956,21)	(117 478,93)
Comisión de depositario	(32 736,15)	(39 838,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(6 589,97)	(9 022,38)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(133 282,33)	(166 339,84)
Ingresos financieros	2 008 166,71	2 549 800,11
Gastos financieros	(33,03)	(121,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	402 122,54	785 779,37
Por operaciones de la cartera interior	(4 100,39)	170 579,83
Por operaciones de la cartera exterior	406 222,93	615 199,54
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,02)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	1 222,77	3 543,06
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	9 536,19	4 594,14
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(8 313,42)	(715,08)
Resultados por operaciones con derivados	-	(336,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 411 478,97	3 339 001,54
Resultado antes de impuestos	2 278 196,64	3 172 661,70
Impuesto sobre beneficios	(22 781,96)	(31 726,62)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2 255 414,68	3 140 935,08

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

			31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			2 255 414,68	3 140 935,08		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas			-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-		
Total de ingresos y gastos reconocidos			2 255 414,68	3 140 935,08		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2023	61 862 737,51	-	-	1 102 262,25	-	62 964 999,76
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	61 862 737,51	-	-	1 102 262,25	-	62 964 999,76
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 140 935,08	-	3 140 935,08
Aplicación del resultado del ejercicio	1 102 262,25	-	-	(1 102 262,25)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	7 643 164,32	-	-	-	-	7 643 164,32
Reembolsos	(11 946 784,93)	-	-	-	-	(11 946 784,93)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	58 661 379,15	-	-	3 140 935,08	-	61 802 314,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	58 661 379,15	-	-	3 140 935,08	-	61 802 314,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 255 414,68	-	2 255 414,68
Aplicación del resultado del ejercicio	3 140 935,08	-	-	(3 140 935,08)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	6 048 822,20	-	-	-	-	6 048 822,20
Reembolsos	(38 401 376,11)	-	-	-	-	(38 401 376,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2025	29 449 760,32	-	-	2 255 414,68	-	31 705 175,00

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 27 de julio de 2023. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 78, Madrid, 28046.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 6 de octubre de 2023 con el número 5.806, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad Gestora del Fondo cuenta con 2 clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase L: Participación denominada en euro. Dirigida a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo. Inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 eur salvo a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las IIC del grupo de la Gestora. El volumen máximo de participaciones a suscribir será de 1 participación. No será de aplicación esta limitación en las fechas que no se apliquen los descuentos de suscripción, así como en cualquier fecha en la que el fondo no cuente con el número mínimo de partícipes requerido por la normativa
- Clase R: Participación denominada en euro, Dirigida a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo. No inversión mínima inicial. El volumen máximo de participaciones a suscribir será de 1 participación. No será de aplicación esta limitación en las fechas que no se apliquen los descuentos de suscripción, así como en cualquier fecha en la que el fondo no cuente con el número mínimo de partícipes requerido por la normativa.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

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

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

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

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

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo ha aplicado una comisión de gestión diferente para cada clase según se detalla a continuación:

	<u>Clase L</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión	0,15%	0,25%

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la comisión de depositario se ha aplicado de acuerdo a los siguientes tramos acumulativos en ambas clases:

<u>Tramos</u>	<u>Porcentaje aplicado</u>
0 a 20.000.000	0,07%
20.000.001 a 40.000.000	0,06%
A partir de 40.000.000,01	0,05%

La Sociedad Gestora ha aplicado a los partícipes del Fondo un descuento a favor del Fondo del 3% sobre el importe de las participaciones suscritas y reembolsadas. Asimismo, todo reembolso y suscripción realizado con anterioridad al vencimiento, que es 30 de noviembre de 2028, soportará un descuento a favor del Fondo de 3% excepto que en el caso de los reembolsos y suscripciones se realicen en las ventanas de liquidez que se indican en el Folleto del Fondo. No se aplicará a las suscripciones un descuento a favor del Fondo del 3% si el Fondo está por debajo de los 100 partícipes.

b) Gestión del riesgo

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



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, 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

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

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

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

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

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, 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.

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han realizado operaciones de derivados.

i) Moneda extranjera

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

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

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

4. Deudores

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

	2025	2024
Administraciones públicas deudoras	<u>409,15</u>	<u>4 339,09</u>
	<u>409,15</u>	<u>4 339,09</u>

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

5. Acreedores

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

	2025	2024
Administraciones públicas acreedoras	157 372,36	151 618,19
Otros	<u>15 647,71</u>	<u>15 496,53</u>
	<u>173 020,07</u>	<u>167 114,72</u>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	22 781,96	31 726,62
Otras retenciones	<u>134 590,40</u>	<u>119 891,57</u>
	<u>157 372,36</u>	<u>151 618,19</u>

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

El capítulo "Otras retenciones" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 recoge, las retenciones de IRPF, así como, las retenciones pendientes de liquidar por reembolsos de participes al cierre del ejercicio.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, a 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

7. Tesorería

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

	2025	2024
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	<u>1 288 898,55</u>	<u>725 043,06</u>
	<u>1 288 898,55</u>	<u>725 043,06</u>

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

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

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

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>23 474 530,16</u>	<u>8 230 644,84</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 043 922,36</u>	<u>718 231,47</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,49</u>	<u>11,46</u>
Número de partícipes	<u>58</u>	<u>87</u>

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

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>46 751 706,34</u>	<u>15 050 607,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 243 825,76</u>	<u>1 367 877,63</u>
Valor liquidativo por participación	<u>11,02</u>	<u>11,00</u>
Número de partícipes	<u>74</u>	<u>91</u>

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

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

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



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

9. Cuentas de compromiso

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

10. Otras cuentas de orden

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

11. Administraciones públicas y situación fiscal

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

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

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

12. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2025 y 2024, ascienden a 4 miles de euros, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios al Fondo durante los mencionados ejercicios.

13. Acontecimientos posteriores

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

Madrid, 18 de marzo de 2026



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	808 019,00	53 974,66	847 367,95	39 348,95	XS2383811424
BONOS BBVA 0,875 2029-01-14	EUR	452 820,00	22 274,15	466 188,05	13 368,05	XS2430998893
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	364 110,00	17 651,30	374 508,70	10 398,70	XS2346253730
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	814 515,00	37 098,71	829 921,96	15 406,96	XS2300292963
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	369 000,00	13 653,61	373 024,36	4 024,36	ES0239140017
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 808 464,00	144 652,43	2 891 011,02	82 547,02	
TOTAL Cartera Interior		2 808 464,00	144 652,43	2 891 011,02	82 547,02	

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	480 260,00	8 763,64	486 542,46	6 282,46	FR0014006ND8
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	534 070,00	34 623,36	543 131,35	9 061,35	XS2227905903
BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	315 078,00	3 721,41	312 255,24	(2 822,76)	XS2769426623
BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	207 860,00	(171,52)	208 117,68	257,68	BE6342263157
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	619 335,00	5 262,87	628 588,29	9 253,29	XS2634687912
BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	908 151,75	27 457,50	917 968,21	9 816,46	BE6360448615
BONOS CELANESE US HOLDINGS 0,625 2028-09-10	EUR	346 849,00	22 472,28	343 974,84	(2 874,16)	XS2385114298
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	896 121,00	31 511,77	913 375,67	17 254,67	XS2296203123
BONOS DIGITAL EURO FINCO 1,125 2028-04-09	EUR	524 597,00	38 948,27	544 550,90	19 953,90	XS2063495811
BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	382 820,00	10 523,15	393 305,36	10 485,36	XS2333564503
BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	561 245,00	27 328,53	571 882,52	10 637,52	XS2306601746
BONOS ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	621 115,00	11 110,01	626 786,48	5 671,48	XS2531420656
BONOS ENERGIAS DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	412 600,00	2 528,89	416 538,67	3 938,67	PTEDPUOM0008
BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	580 594,00	46 776,78	434 041,52	53 447,52	FR00140005C6
BONOS FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	279 267,14	3 269,74	283 100,69	3 833,55	XS2209344543
BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	923 920,00	24 923,77	938 274,97	14 354,97	XS2587352340
BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 0,750 2029-03-01	EUR	812 547,50	27 567,82	820 292,59	7 745,09	XS2307764238
BONOS ILIAD SA 1,875 2028-02-11	EUR	369 040,00	21 218,26	376 338,73	7 298,73	FR0014001YB0
BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	941 110,00	(4 288,18)	954 661,54	13 551,54	XS2677668357
BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	377 800,00	14 814,50	383 178,50	5 378,50	XS2036798150
BONOS JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16	EUR	782 430,00	48 982,73	785 840,02	3 410,02	XS2354569407
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	846 348,00	24 312,54	889 659,03	43 311,03	XS1909057645
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 5,750 2029-04-30	EUR	521 771,00	2 690,23	526 400,19	4 629,19	XS2809217263
BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	300 298,00	5 763,11	302 342,64	2 044,64	XS2982117694
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	834 187,00	26 245,78	864 310,62	30 123,62	XS1684831982
BONOS NAT GRID ELECTY EM 3,530 2028-09-20	EUR	608 760,00	2 306,29	615 870,51	7 110,51	XS2528341501
BONOS ORGANON & CO/ORG 2,875 2028-04-30	EUR	286 397,00	5 622,74	287 948,76	1 551,76	XS2332250708
BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 2,500 2029-04-06	EUR	569 400,00	22 122,75	578 216,04	8 816,04	XS2448333531
BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-09-21	EUR	941 847,00	(4 970,60)	962 606,35	20 759,35	FR001400CRG6
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,067 2028-09-06	EUR	407 510,00	2 063,36	410 186,75	2 676,75	XS2528858033
BONOS SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	486 540,00	9 054,75	496 778,88	10 238,88	DE000A3H2TA0
BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,375 2029-01-08	EUR	415 141,00	9 253,04	411 887,18	(3 253,82)	XS2854423386
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 3,750 2027-05-09	EUR	201 231,00	540,59	202 739,91	1 508,91	XS2406607098
BONOS TRATON FINANCE LUX S 4,250 2028-05-16	EUR	917 056,00	16 368,21	933 729,73	16 673,73	DE000A3LHK80
BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	315 312,00	1 695,40	314 810,22	(501,78)	XS2581647091
BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	828 244,30	26 859,95	839 658,32	11 414,02	XS2449928543

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	371 774,00	22 331,50	379 429,76	7 655,76	BE6332786449
RENTA ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	817 260,00	45 709,35	828 640,77	11 380,77	XS2055651918
RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	950 886,00	(10 258,34)	968 494,01	17 608,01	FR001400L4V8
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	970 005,00	3 817,96	1 004 970,35	34 965,35	XS2623496085
RENTA NETFLIX INC 4,625 2029-05-15	EUR	517 595,00	(3 381,07)	533 876,70	16 281,70	XS2076099865
RENTA PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21	EUR	595 221,00	25 844,03	610 860,85	15 639,85	XS1568888777
RENTA TEVA PHARM FNC NL II 1,625 2028-10-15	EUR	171 450,00	11 856,26	181 915,36	10 465,36	XS1439749364
RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	627 590,00	17 069,52	618 885,12	(8 704,88)	XS2577053825
RENTA VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	352 300,00	21 584,08	361 359,76	9 059,76	FR0014004UE6
RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	804 830,00	40 942,09	817 763,45	12 933,45	XS2234567233
TOTALES Renta fija privada cotizada		26 335 763,69	732 789,10	26 826 087,49	490 323,80	
TOTAL Cartera Exterior		26 335 763,69	732 789,10	26 826 087,49	490 323,80	

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	1 401 526,00	67 531,06	1 511 753,26	110 227,26	XS2383811424
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	1 358 821,00	38 161,25	1 396 813,75	37 992,75	XS2346253730
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 1,250 2029-01-15	EUR	1 791 711,00	47 903,19	1 832 692,22	40 981,22	XS2300292963
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	461 250,00	9 256,04	463 811,43	2 561,43	ES0239140017
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 013 308,00	162 851,54	5 205 070,66	191 762,66	
Adquisición temporal de activos						
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	900 000,00	67,80	900 000,00	-	ES0000012N35
TOTALES Adquisición temporal de activos		900 000,00	67,80	900 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		5 913 308,00	162 919,34	6 105 070,66	191 762,66	



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valcración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	1 800 610,00	23 602,94	1 828 901,24	28 291,24	FR0014006ND8
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	1 331 082,00	47 847,38	1 356 115,24	25 033,24	XS2227905903
BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	929 304,00	20 227,72	945 666,23	16 362,23	XS2769426623
BONOS AZELIS FINANCE NV 5,750 2028-03-15	EUR	933 410,00	7 798,44	937 382,31	3 972,31	BE6342263157
BONOS BANK OF AMERICA CORP 4,134 2028-06-12	EUR	1 548 615,00	23 720,86	1 570 237,02	21 622,02	XS2634687912
BONOS BBVA 0,875 2029-01-14	EUR	1 352 113,00	41 095,29	1 381 602,66	29 489,66	XS2430998893
BONOS CELANESE US HOLDINGS 0,625 2028-09-10	EUR	1 030 799,00	36 880,66	1 024 168,70	(6 630,30)	XS2385114298
BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	934 971,00	11 614,45	942 494,30	7 523,30	XS2688529135
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 3,750 2028-02-11	EUR	1 593 321,00	54 287,95	1 625 626,80	32 305,80	XS2296203123
BONOS DIGITAL EURO FINCO 1,125 2028-04-09	EUR	608 797,00	26 720,29	637 466,75	28 669,75	XS2063495811
BONOS DUFYR ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	670 130,00	11 656,05	690 493,83	20 363,83	XS2333564503
BONOS EASYJET FINCO BV 1,875 2028-03-03	EUR	1 662 172,00	60 356,21	1 700 952,92	38 780,92	XS2306601746
BONOS ENEL FINANCE INTL NV 3,875 2029-03-09	EUR	1 035 275,00	25 078,15	1 044 862,67	9 587,67	XS2531420656
BONOS 2SPAÑA2S DE PORTUGAL 3,875 2028-06-26	EUR	1 123 064,00	17 011,90	1 140 010,89	16 946,89	PTEDPUOM0008
BONOS EUTELSAT SA 1,500 2028-10-13	EUR	908 384,00	58 048,14	842 355,78	(66 028,22)	FR00140005C6
BONOS FAURECIA 3,750 2028-06-15	EUR	885 810,00	4 573,92	873 981,33	(11 828,67)	XS2209344543
BONOS GENERAL MOTORS FINL 4,300 2029-02-15	EUR	1 718 170,00	60 778,03	1 769 451,54	51 281,54	XS2587352340
BONOS LENCORE CAP FIN DAC 0,750 2029-03-01	EUR	1 260 758,00	13 883,33	1 267 322,64	6 564,64	XS2307764238
BONOS ILIAD SA 1,875 2028-02-11	EUR	913 830,00	37 120,54	936 497,83	22 667,83	FR0014001YB0
BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	1 758 749,00	11 627,94	1 797 070,74	38 321,74	XS2677668357
BONOS IQVIA INC 2,250 2028-01-15	EUR	565 950,00	14 420,30	569 597,20	3 647,20	XS2036798150
BONOS JDE PEET'S NV 0,500 2029-01-16	EUR	1 801 520,00	67 883,49	1 831 485,50	29 965,50	XS2354569407
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	939 048,00	15 631,62	986 932,35	47 884,35	XS1909057645
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 5,750 2029-04-30	EUR	521 771,00	7 032,02	528 383,40	6 612,40	XS2809217263
BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	312 435,00	627,49	314 795,14	2 360,14	XS2618428077
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	834 187,00	15 135,63	867 482,77	33 295,77	XS1684831982
BONOS NAT GRID ELECTY EM 3,530 2028-09-20	EUR	1 005 200,00	8 912,46	1 019 312,20	14 112,20	XS2528341501
BONOS ORGANON & CO/ORG 2,875 2028-04-30	EUR	557 880,00	10 605,48	576 837,52	18 957,52	XS2332250708
BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 2,500 2029-04-06	EUR	569 400,00	16 602,42	580 418,37	11 018,37	XS2448335351
BONOS RCI BANQUE SA 4,875 2028-09-21	EUR	1 653 522,00	10 583,96	1 684 887,60	31 365,60	FR001400CRG6
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,067 2028-09-06	EUR	1 713 940,00	19 130,63	1 750 204,32	36 264,32	XS2528858033
BONOS SCHAEFFLER AG 3,375 2028-10-12	EUR	486 540,00	6 387,03	488 681,60	2 141,60	DE000A3H2TA0
BONOS TRATON FINANCE LUX S 4,250 2028-05-16	EUR	1 713 929,00	42 275,62	1 752 642,83	38 713,83	DE000A3LHK80
BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	1 755 947,00	44 622,75	1 790 120,30	34 173,30	FR0014003G27
BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	630 624,00	11 342,99	628 262,26	(2 361,74)	XS2581647091
BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	538 002,00	16 200,70	546 322,14	8 320,14	XS2449928543



EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	835 572,00	25 815,45	859 510,25	23 938,25	BE6332786449
RENTA ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	1 618 000,00	58 041,60	1 657 322,64	39 322,64	XS2055651918
RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	1 781 606,00	3 004,43	1 808 554,22	26 948,22	FR001400L4V8
RENTA BANCO SANTANDER SA 3,875 2028-01-16	EUR	1 431 094,00	44 500,98	1 449 909,44	18 815,44	XS2575952697
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	1 717 600,00	35 840,55	1 757 288,89	39 688,89	XS2623496085
RENTA NETFLIX INC 4,625 2029-05-15	EUR	517 595,00	(293,74)	538 479,37	20 884,37	XS2076099865
RENTA TEVA PHARM FNC NL II 1,625 2028-10-15	EUR	1 017 480,00	39 882,40	1 082 811,31	65 331,31	XS1439749364
RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	1 556 780,00	58 077,13	1 593 468,62	36 688,62	XS2577053825
RENTA VALEO SE 1,000 2028-08-03	EUR	950 900,00	36 193,55	964 256,00	13 356,00	FR0014004UE6
RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	1 766 274,00	53 312,73	1 781 501,79	15 227,79	XS2234567233
TOTALES Renta fija privada cotizada		52 792 160,00	1 255 699,86	53 722 129,45	929 969,45	
TOTAL Cartera Exterior		52 792 160,00	1 255 699,86	53 722 129,45	929 969,45	

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

Mercados

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

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

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

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

Evolución Previsible

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

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

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

Posicionamiento de cara a 2026

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

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

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

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

EDM Renta Fija Horizonte 5 Años, F.I.

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

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

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

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2025

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

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

Madrid, 18 de marzo de 2026

