

# **EDM Ahorro, 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 Ahorro, 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 Ahorro, 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. 20/26/01727

SELLO CORPORATIVO: 95,00 EUR

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

## **EDM Ahorro, F.I.**

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

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

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>408 648 094,29</b>	<b>414 116 284,49</b>
Deudores	755 432,75	1 079 392,65
Cartera de inversiones financieras	380 822 192,13	402 198 638,06
Cartera interior	86 279 868,67	125 899 659,49
Valores representativos de deuda	86 279 868,67	125 899 659,49
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	288 029 953,05	269 359 415,05
Valores representativos de deuda	288 029 705,38	269 359 415,05
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	247,67	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6 512 370,41	6 939 563,52
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	27 070 469,41	10 838 253,78
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>408 648 094,29</b>	<b>414 116 284,49</b>

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

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

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>407 375 186,31</b>	<b>413 369 280,04</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	407 375 186,31	413 369 280,04
Capital	-	-
Partícipes	395 052 024,09	400 600 061,71
Prima de emisión	-	-
Reservas	33 458,32	33 458,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	12 289 703,90	12 735 760,01
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>1 272 907,98</b>	<b>747 005,10</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 221 376,85	731 129,73
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	51 531,13	15 874,72
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>408 648 094,29</b>	<b>414 116 284,49</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>50 095 620,00</b>	<b>53 058 554,52</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	50 095 620,00	53 058 554,52
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>13 957 937,88</b>	<b>1 439 775,20</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 439 775,20
Otros	13 957 937,88	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>64 053 557,88</b>	<b>54 498 329,72</b>

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

## EDM Ahorro, 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	(3 072 269,18)	(2 872 258,55)
Comisión de gestión	(2 702 781,63)	(2 537 378,35)
Comisión de depositario	(299 078,71)	(280 153,23)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(70 408,84)	(54 726,97)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(3 072 269,18)</b>	<b>(2 872 258,55)</b>
Ingresos financieros	14 631 530,73	13 545 010,76
Gastos financieros	(333,47)	(644,91)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	2 211 129,98	6 408 410,66
Por operaciones de la cartera interior	77 275,59	432 734,96
Por operaciones de la cartera exterior	2 133 854,39	5 975 675,70
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(139 567,89)	282 313,22
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(1 216 647,84)	(4 512 970,32)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	74 339,16	285 174,67
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(90 484,80)	(298 170,49)
Resultados por operaciones con derivados	(1 200 502,20)	(4 499 974,50)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>15 486 111,51</b>	<b>15 722 119,41</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>12 413 842,33</b>	<b>12 849 860,86</b>
Impuesto sobre beneficios	(124 138,43)	(114 100,85)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>12 289 703,90</b>	<b>12 735 760,01</b>

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

## EDM Ahorro, F.I.

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

			31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024		
<b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias			12 289 703,90	12 735 760,01		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas			-	-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			-	-		
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>			<b>12 289 703,90</b>	<b>12 735 760,01</b>		
<b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b>						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>371 975 146,18</b>	<b>33 458,32</b>	-	<b>16 024 022,53</b>	-	<b>388 032 627,03</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>371 975 146,18</b>	<b>33 458,32</b>	-	<b>16 024 022,53</b>	-	<b>388 032 627,03</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 735 760,01	-	12 735 760,01
Aplicación del resultado del ejercicio	16 024 022,53	-	-	(16 024 022,53)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	113 817 428,47	-	-	-	-	113 817 428,47
Reembolsos	(101 216 535,47)	-	-	-	-	(101 216 535,47)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2024</b>	<b>400 600 061,71</b>	<b>33 458,32</b>	-	<b>12 735 760,01</b>	-	<b>413 369 280,04</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>400 600 061,71</b>	<b>33 458,32</b>	-	<b>12 735 760,01</b>	-	<b>413 369 280,04</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	12 289 703,90	-	12 289 703,90
Aplicación del resultado del ejercicio	12 735 760,01	-	-	(12 735 760,01)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	135 542 543,68	-	-	-	-	135 542 543,68
Reembolsos	(153 826 341,31)	-	-	-	-	(153 826 341,31)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2025</b>	<b>395 052 024,09</b>	<b>33 458,32</b>	-	<b>12 289 703,90</b>	-	<b>407 375 186,31</b>

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

## EDM Ahorro, 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 Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 21 de enero de 1987 bajo la denominación social de Pas Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliaria, modificando dicha denominación por la actual el 16 de septiembre de 2004. 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 18 de marzo de 1987 con el número 47, 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 Serfix, Servicios Financieros Experimentales, S.A.

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

- Clase L: Participación denominada en euro. Dirigida a clientes 196.1 y 194 LMVSI, a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento sin incentivos y a las IIC del grupo de la Gestora, excepto si es un fondo subordinado del grupo EDM. La inversión mínima inicial e inversión mínima a mantener es de 1.000.000 euros. Esta inversión mínima inicial e inversión mínima a mantener es de aplicación sólo para clientes que sean instituciones contrapartes elegibles y/o profesionales per se (196.1 y 194 LMVSI), salvo IICs del grupo EDM, clientes de gestión discrecional de carteras y asesoramiento sin incentivos.
- Clase R: Participación denominada en euro. Dirigida a todos los clientes distintos a los que se dirige la Clase L y que son inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el fondo. No se establece una inversión mínima inicial.
- Clase F: Participación denominada en euro. Dirigida a otras instituciones de inversión colectiva que hayan designado a este fondo como su fondo principal. No se establece una inversión mínima inicial.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Fondo de Inversión Mobiliaria y sus diferentes variantes, por Fondo de Inversión.

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

---

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2025 y 2024, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Clase R</u>	<u>Clase F</u>	<u>Clase L</u>
Comisión de Gestión	0,90%	0,50%	0,55%
Comisión de Depositaria	0,07%	0,07%	0,07%

Con fecha 21 de noviembre de 2025, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) verificó y registró la actualización del folleto informativo del Fondo, al objeto de modificar su política de inversión e incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia.

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

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

b) Gestión del riesgo

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

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

---

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los de tipo de interés, los de tipo de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando el Fondo promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 o 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión de la Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad. Para ello la Gestora realiza un seguimiento cercano y continuo de las compañías en las que invierte, verificando la creación de valor a largo plazo para sus inversores y la alineación de intereses con sus accionistas. Esto implica un seguimiento periódico tanto de aspectos económico-financieros como de elementos ASG. La Gestora toma como referencia la información publicada por los emisores de los activos en los que invierte, pudiendo complementarla con información recabada de proveedores externos. El fondo está expuesto a diferentes riesgos de sostenibilidad de las inversiones que dependerán, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo. Los gestores tendrán en cuenta los Riesgos de Sostenibilidad y las principales incidencias adversas sobre factores de sostenibilidad en sus decisiones de inversión. Podrá encontrar la información sobre este punto en la web de la Gestora [www.edm.es](http://www.edm.es).

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

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

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

---

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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

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.

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

---

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.

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.

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

---

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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.

## EDM Ahorro, F.I.

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

---

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

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

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

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

## EDM Ahorro, F.I.

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

---

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.

#### 4. Deudores

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

	2025	2024
Depósitos de garantía	734 358,70	1 018 939,54
Administraciones públicas deudoras	<u>21 074,05</u>	<u>60 453,11</u>
	<b><u>755 432,75</u></b>	<b><u>1 079 392,65</u></b>

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

El capítulo de Administraciones públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario y el impuesto sobre beneficios 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	626 301,30	145 102,10
Otros	<u>595 075,55</u>	<u>586 027,63</u>
	<b><u>1 221 376,85</u></b>	<b><u>731 129,73</u></b>

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

	2025	2024
Impuesto sobre beneficios	124 138,43	114 100,85
Otros	<u>502 162,87</u>	<u>31 001,25</u>
	<b><u>626 301,30</u></b>	<b><u>145 102,10</u></b>

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

El capítulo "Administraciones públicas acreedoras - Otros" recoge la deuda con Hacienda derivada de la liquidación fiscal del fondo pendiente 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 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 III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detallan las inversiones en derivados del Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente.

## EDM Ahorro, F.I.

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

---

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.

#### 7. Tesorería

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

	2025	2024
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	27 018 876,58	9 328 600,61
Cuentas en divisa	51 592,83	1 509 653,17
	<b>27 070 469,41</b>	<b>10 838 253,78</b>

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 las participaciones al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase L	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	321 641 805,03	324 750 437,77
Número de participaciones emitidas	11 162 076,10	11 606 110,45
Valor liquidativo por participación	28,82	27,98
Número de partícipes	971	998
Clase R	2025	2024
Patrimonio atribuido a partícipes	85 733 381,28	88 618 842,27
Número de participaciones emitidas	3 023 403,00	3 207 372,87
Valor liquidativo por participación	28,36	27,63
Número de partícipes	1 345	1 403

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no hay partícipes en la clase F.

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.

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

---

**9. Cuentas de compromiso**

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

**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 participes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2025 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación del Fondo respecto a las mismas.

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

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

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

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

**12. Otra información**

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

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

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

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

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

**13. Acontecimientos posteriores**

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

Madrid, 18 de marzo de 2026

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	3 432 895,00	75 152,40	3 453 002,12	20 107,12	ES0000012K20
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1 937 795,00	14 723,43	1 949 099,86	11 304,86	ES0000012K61
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	3 992 755,00	30 864,38	4 127 187,12	134 432,12	ES0000012L78
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	4 053 255,00	71 720,96	4 149 041,24	95 786,24	ES0000012M51
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	20 169 615,00	240 377,00	20 145 973,68	(23 641,32)	ES0000012M77
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	2 024 155,00	8 703,56	2 042 927,95	18 772,95	ES0000012N35
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,700 2030-01-31	EUR	3 984 450,00	100 201,56	4 022 065,84	37 615,84	ES0000012O00
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,200 2035-10-31	EUR	1 998 477,00	10 654,23	1 985 641,66	(12 835,34)	ES0000012P33
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>41 593 397,00</b>	<b>552 397,52</b>	<b>41 874 939,47</b>	<b>281 542,47</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2 542 020,00	294 716,40	2 609 981,41	67 961,41	ES0213679JR9
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2 132 655,00	8 810,94	2 161 025,50	28 370,50	ES0213679OP3
RENTA PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	4 994 430,00	19 746,15	4 949 633,98	(44 796,02)	ES0305229009
RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,517 2026-08-06	EUR	3 917 461,00	71 959,13	3 919 319,12	1 858,12	XS2036691868
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2 593 700,00	198 234,12	2 742 965,88	149 265,88	XS2346253730
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	3 785 751,00	181 142,33	3 824 824,79	39 073,79	XS2383811424
BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	4 243 783,00	98 660,49	4 249 911,01	6 128,01	XS2699159351
RENTA CEPESA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	3 034 863,00	84 082,91	3 059 123,95	24 260,95	XS2800064912
BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	3 955 883,00	39 755,81	3 941 317,62	(14 565,38)	XS2908178119
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09-23	EUR	3 959 021,00	36 398,73	3 924 625,38	(34 395,62)	XS3182049935
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	2 012 021,00	19 956,11	2 022 200,56	10 179,56	XS3193932699
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>37 171 588,00</b>	<b>1 053 463,12</b>	<b>37 404 929,20</b>	<b>233 341,20</b>	
<b>Adquisición temporal de activos</b>						
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 1,91 2026-01-02	EUR	7 000 000,00	-	7 000 000,00	-	ES0000012411
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>		<b>7 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>7 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>85 764 985,00</b>	<b>1 605 860,64</b>	<b>86 279 868,67</b>	<b>514 883,67</b>	

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	3 801 942,00	41 209,68	3 770 499,90	(31 442,10)	DE0001102606
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,250 2027-06-13	EUR	8 211 242,00	(73 397,46)	8 278 821,64	67 579,64	IT0005547408
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	6 307 562,00	(15 130,60)	6 373 587,84	66 025,84	IT0005561888
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,500 2031-02-15	EUR	4 050 342,00	43 086,99	4 135 213,01	84 871,01	IT0005580094
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	16 125 611,20	104 962,34	16 124 721,14	(890,06)	IT0005584302
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	3 066 915,75	45 430,69	3 106 585,83	39 670,08	IT0005607970
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,000 2029-10-01	EUR	4 021 662,00	23 312,79	4 061 807,21	40 145,21	IT0005611055
DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 3,000 2035-06-15	EUR	1 992 915,00	32 820,41	1 976 131,92	(16 783,08)	PTOTEAOE0005
DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 0,475 2030-10-18	EUR	1 825 195,00	5 815,22	1 817 030,81	(8 164,19)	PTOTELOE0028
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>49 403 386,95</b>	<b>208 110,06</b>	<b>49 644 399,30</b>	<b>241 012,35</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	682 171,00	19 038,18	684 044,03	1 873,03	BE6332786449
BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	6 031 022,00	185 894,49	6 116 943,59	85 921,59	BE6360448615
BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	4 161 443,00	69 672,06	4 203 269,86	41 826,86	DE000A383KA9
BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	4 115 821,00	66 113,59	4 116 170,25	349,25	DE000CZ45YV9
BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2 683 350,00	133 060,91	2 838 775,67	155 425,67	FR0014006ND8
BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	2 084 400,00	19 940,93	2 117 238,80	32 838,80	FR001400DAO4
BONOS AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2 227 522,00	43 583,80	2 271 470,17	43 948,17	FR001400F2R8
BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2 072 621,00	49 133,18	2 088 040,52	15 419,52	FR001400H9B5
BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	4 242 103,00	(15 058,17)	4 283 868,04	41 765,04	FR001400M6F5
BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	4 095 582,00	134 321,06	4 099 213,18	3 631,18	FR001400NV51
BONOS ORANO SA 4,000 2031-03-12	EUR	4 102 173,00	110 433,44	4 096 003,28	-6 169,72	FR001400OM36
BONOS ELIS SA 3,750 2030-03-21	EUR	3 038 254,00	82 166,10	3 077 646,36	39 392,36	FR001400OP33
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-06-17	EUR	4 172 021,00	79 473,57	4 173 981,22	1 960,22	FR001400QR62
BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	6 119 374,85	2 645,31	6 230 850,86	111 476,01	FR001400RCO0
BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2 011 021,00	27 099,86	2 040 026,44	29 005,44	FR001400SAJ2
BONOS ALTAREA 5,500 2031-10-02	EUR	4 254 042,00	47 096,05	4 272 710,53	18 668,53	FR001400SVW1
BONOS RCI BANQUE SA 3,375 2029-07-26	EUR	3 977 221,00	62 352,20	4 047 086,16	69 865,16	FR001400U4M6
BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2049-12-31	EUR	1 985 621,00	20 351,68	1 980 904,76	(4 716,24)	FR00140132E4
BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	2 992 602,00	107 412,62	3 011 186,02	18 584,02	XS1048428442
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	875 600,00	48 770,33	940 736,79	65 136,79	XS1684831982
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1 852 760,00	44 080,63	1 915 799,92	63 039,92	XS1725678194
BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	3 788 400,00	169 089,96	3 828 004,28	39 604,28	XS1843459782
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1 394 100,00	90 047,78	1 422 162,84	28 062,84	XS1908370171
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1 097 050,00	47 327,23	1 983 720,71	86 670,71	XS1909057645
BONOS ASHLAND SERVICES BV 2,000 2028-01-30	EUR	1 939 961,00	27 311,48	1 942 975,19	3 014,19	XS2103218538

EDM Ahorro, 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 SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	4 001 302,00	94 061,49	4 002 933,03	1 631,03	XS2154325489
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	844 750,00	81 391,18	881 533,34	36 783,34	XS2227905903
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	229 757,60	43 874,47	241 286,07	11 528,47	XS2240463674
BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,375 2028-01-15	EUR	2 983 521,00	62 268,54	2 984 237,71	716,71	XS2243548273
BONOS ORGANON & CO/ORG 2,875 2028-04-30	EUR	1 926 981,00	12 717,83	1 944 425,50	17 444,50	XS2332250708
BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	3 439 242,00	106 437,53	3 465 363,35	26 121,35	XS2342060360
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	4 403 101,00	111 379,58	4 447 935,49	44 834,49	XS2385393587
BONOS PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	1 949 701,00	10 287,55	1 945 628,61	(4 072,39)	XS2392996109
BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04-20	EUR	1 835 021,00	37 446,34	1 833 879,14	(1 141,86)	XS2398746144
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 4,375 2030-05-09	EUR	1 469 942,00	12 455,36	1 540 311,52	70 369,52	XS2406607171
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1 941 900,00	66 878,13	1 973 977,21	32 077,21	XS2408458730
BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	1 861 981,00	41 781,91	1 883 814,25	21 833,25	XS2449928543
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	2 169 721,00	12 306,00	2 171 209,61	1 488,61	XS2462605671
BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 3,625 2029-10-29	EUR	4 044 741,01	22 150,67	4 042 676,73	(2 064,28)	XS2471770862
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	4 437 163,00	146 186,98	4 431 209,95	(5 953,05)	XS2560422581
BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	2 074 442,00	31 101,77	2 078 935,74	4 493,74	XS2581647091
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2 044 950,00	55 086,09	2 070 717,91	25 767,91	XS2596599063
BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	3 307 263,00	65 074,18	3 309 441,29	2 178,29	XS2610457967
BONOS GRUENENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	3 122 053,00	10 900,54	3 160 451,96	38 398,96	XS2615562274
BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2 042 240,00	11 159,21	2 100 781,61	58 541,61	XS2677668357
BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,231 2030-09-29	EUR	2 123 981,00	17 583,86	2 102 276,85	(21 704,15)	XS2679904685
BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	4 137 702,00	127 991,21	4 112 719,47	(24 982,53)	XS2764264789
BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	3 004 546,00	84 326,55	3 093 753,03	89 207,03	XS2770512064
BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	2 936 842,00	12 521,65	3 099 593,35	162 751,35	XS2774392638
BONOS EUTELSAT SA 9,750 2029-04-13	EUR	4 345 942,00	53 069,84	4 302 906,82	(43 035,18)	XS2796660384
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 5,750 2029-04-30	EUR	4 166 763,00	45 145,80	4 187 577,53	20 814,53	XS2809217263
BONOS CARNIVAL CORP 5,750 2030-01-15	EUR	1 539 392,00	77 232,14	1 619 593,34	80 201,34	XS2809222420
BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	4 110 583,00	94 334,88	4 147 812,41	37 229,41	XS2811096267
BONOS Q-PARK HOLDING I BV 5,125 2030-02-15	EUR	2 015 642,00	31 661,50	2 070 920,44	55 278,44	XS2848642984
BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	4 255 413,00	95 724,97	4 238 465,03	(16 947,97)	XS2859406139
BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2 025 402,00	27 022,99	2 050 112,35	24 710,35	XS2886191589
BONOS ALMAVIVA THE ITALIAN 5,000 2030-10-30	EUR	1 997 942,00	17 450,99	2 020 735,67	22 793,67	XS2927492798
BONOS KION GROUP AG 4,000 2029-11-20	EUR	2 052 521,00	4 055,59	2 057 410,71	4 889,71	XS2938562068
BONOS NEWLAT FOOD SPA 4,750 2031-02-12	EUR	2 025 163,00	35 021,67	2 038 697,79	13 534,79	XS2958536976
BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	2 003 158,00	37 939,27	2 016 099,06	12 941,06	XS2982117694
BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	1 996 021,00	21 288,22	1 956 545,63	(39 475,37)	XS3023780375
BONOS PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-04-29	EUR	5 107 582,00	139 584,69	5 074 272,26	(33 309,74)	XS3062665867
BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	4 000 021,00	111 833,41	4 124 764,95	124 743,95	XS3071337847

EDM Ahorro, 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 FIBERCOP SPA 4,750 2030-06-30	EUR	3 035 761,73	70 449,19	3 057 487,66	21 725,93	XS3104481257
BONOS FIBERCOP SPA 5,125 2032-06-30	EUR	2 023 021,00	51 311,03	2 038 522,67	15 501,67	XS3104481414
BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,250 2029-10-10	EUR	4 139 421,00	39 338,17	4 058 488,48	(80 932,52)	XS3109834898
RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	1 199 640,00	5 804,42	1 218 549,50	18 909,50	DE000A3LQ9S2
RENTA ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2049-12-31	EUR	2 205 021,00	9 485,40	2 181 808,57	(23 212,43)	FR001400EFQ6
RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3 107 100,00	(7 279,48)	3 201 398,38	94 298,38	FR001400L4V8
RENTA ENGIE SA 5,125 2049-12-31	EUR	3 064 742,00	82 187,91	3 166 398,66	101 656,66	FR001400QQL3
RENTA LA POSTE SA 5,000 2049-12-31	EUR	4 122 463,00	88 927,43	4 144 407,37	21 944,37	FR001400WJ17
RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2049-12-31	EUR	2 720 803,00	87 088,70	2 899 725,28	178 922,28	XS1206541366
RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	1 985 200,00	71 187,84	2 009 089,15	23 889,15	XS1562614831
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2 966 079,52	26 889,60	3 004 974,92	38 895,40	XS1729879822
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 2,386 2026-02-17	EUR	2 185 061,00	58 116,65	2 187 912,29	2 851,29	XS2013574384
RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	838 550,00	69 733,67	884 383,59	45 833,59	XS2234567233
RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	2 902 423,00	24 522,09	2 962 952,29	60 529,29	XS2242931603
RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2 067 400,00	67 372,20	2 052 476,57	(14 923,43)	XS2577053825
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	4 275 481,99	62 073,95	4 421 429,61	145 947,62	XS2623496085
RENTA CEZ AS 4,250 2032-06-11	EUR	4 122 222,00	87 628,85	4 098 919,09	(23 302,91)	XS2838370414
RENTA CEZ AS 4,125 2031-09-05	EUR	4 132 021,00	42 771,49	4 124 638,92	(7 382,08)	XS2894908768
RENTA TOTALENERGIES SE 4,500 2049-12-31	EUR	2 005 842,00	10 324,50	2 025 331,66	19 489,66	XS2937308737
RENTA BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2049-12-31	EUR	1 993 092,00	10 373,25	2 038 575,24	45 483,24	XS2940455897
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>235 861 969,70</b>	<b>4 698 399,71</b>	<b>238 385 306,08</b>	<b>2 523 336,38</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>285 265 356,65</b>	<b>4 906 509,77</b>	<b>288 029 705,38</b>	<b>2 764 348,73</b>	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en euros)

---

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO OBL 2.2 10/10/30 (FUTURO) 1000 FÍSICA	EUR	34 806 420,00	34 848 000,00	2026/03/06
FUTURO DBR 2 1/2 02/15/35 1000 FÍSICA	EUR	15 289 200,00	15 308 400,00	2026/03/06
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>50 095 620,00</b>	<b>50 156 400,00</b>	2026/03/06
<b>TOTALES</b>		<b>50 095 620,00</b>	<b>50 156 400,00</b>	

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,600 2025-04-30	EUR	5 975 235,00	67 822,51	5 975 855,85	620,85	ES00000126Z1
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 16,396 2025-01-31	EUR	4 976 965,00	60 399,40	4 930 542,52	(46 422,48)	ES0000012F92
DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1 714 000,00	75 510,16	1 661 547,10	(52 452,90)	ES0000012K20
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1 867 480,00	34 241,69	1 933 661,59	66 181,59	ES0000012K61
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	4 991 150,00	85 422,88	5 034 259,31	43 109,31	ES0000012L29
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	1 927 060,00	19 224,13	2 082 221,62	155 161,62	ES0000012L78
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	1 989 180,00	42 697,42	2 080 183,68	91 003,68	ES0000012M51
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	2 068 415,00	10 418,41	2 066 773,10	(1 641,90)	ES0000012N35
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,307 2025-01-10	EUR	4 942 403,23	53 156,54	4 944 161,57	1 758,34	ES0L02501101
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,763 2025-01-10	EUR	14 951 678,76	35 767,89	14 956 186,44	4 507,68	ES0L02501101
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -1,167 2025-02-07	EUR	9 957 635,37	(6 085,11)	9 982 504,89	24 869,52	ES0L02502075
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,600 2025-04-30	EUR	5 975 235,00	67 822,51	5 975 855,85	620,85	ES00000126Z1
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 16,396 2025-01-31	EUR	4 976 965,00	60 399,40	4 930 542,52	(46 422,48)	ES0000012F92
DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1 714 000,00	75 510,16	1 661 547,10	(52 452,90)	ES0000012K20
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>55 361 202,36</b>	<b>478 575,92</b>	<b>55 647 897,67</b>	<b>286 695,31</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2 542 020,00	204 760,33	2 632 587,48	90 567,48	ES0213679JR9
BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2 132 655,00	26 287,93	2 162 448,51	29 793,51	ES0213679OP3
RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1 400 000,00	(156 800,00)	1 579 986,16	179 986,16	ES0232945164
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	691 200,00	26 088,10	730 819,85	39 619,85	ES0239140017
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	2 002 771,00	2 352,21	2 006 685,08	3 914,08	ES0305293005
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2 853 970,00	106 035,22	2 868 702,32	14 732,32	XS1725677543
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	4 056 242,00	18 618,07	4 068 543,57	2 301,57	XS2332590632
BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2 593 700,00	112 114,08	2 757 835,92	164 135,92	XS2346253730
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2 809 250,00	129 049,46	2 832 108,62	22 858,62	XS2383811424
BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	3 183 371,00	44 464,46	3 202 574,03	19 203,03	XS2636592102
BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	2 137 021,00	61 686,40	2 123 479,35	(13 541,65)	XS2699159351
RENTA CEP SA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	2 024 042,00	59 114,95	2 015 696,29	(8 345,71)	XS2800064912
BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	3 955 883,00	36 078,22	3 982 075,21	26 192,21	XS2908178119
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>32 392 125,00</b>	<b>669 849,43</b>	<b>32 963 542,39</b>	<b>571 417,39</b>	
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	2 582 250,00	135 057,86	2 583 751,40	1 501,40	ES0413679327
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>		<b>2 582 250,00</b>	<b>135 057,86</b>	<b>2 583 751,40</b>	<b>1 501,40</b>	

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>						
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	2 849 395,77	122 718,44	2 859 197,95	9 802,18	ES0505130619
PAGARÉS GESTAMP 3,905 2025-01-16	EUR	2 969 316,32	25 660,97	2 970 071,30	754,98	ES0505223273
PAGARÉS GESTAMP 3,546 2025-02-12	EUR	1 982 332,03	9 484,82	1 982 983,49	651,46	ES0505223299
PAGARÉS GESTAMP 3,484 2025-04-14	EUR	1 971 315,36	9 271,07	1 973 486,40	2 171,04	ES0505223307
PAGARÉS MAS MOVIL IBERCOM SA 4,551 2025-03-13	EUR	1 956 354,05	26 174,69	1 958 742,86	2 388,81	ES0584696977
PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 3,472 2025-02-28	EUR	4 959 037,41	13 465,13	4 959 986,03	948,62	XS2954170135
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>16 687 750,94</b>	<b>206 775,12</b>	<b>16 704 468,03</b>	<b>16 717,09</b>	
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-06-06	EUR	9 000 000,00	678,01	9 000 000,00	-	ES0L02506068
REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	9 000 000,00	678,01	9 000 000,00	-	ES0000012N35
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>18 000 000,00</b>	<b>1 356,02</b>	<b>18 000 000,00</b>	<b>-</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>125 023 328,30</b>	<b>1 491 614,35</b>	<b>125 899 659,49</b>	<b>876 331,19</b>	

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	1 922 510,50	14 324,76	1 926 650,03	4 139,53	DE0001102606
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-11-15	EUR	1 987 754,00	5 638,21	1 995 114,94	7 360,94	DE0001102622
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,699 2025-03-19	EUR	9 919 639,03	23 191,76	9 925 958,48	6 319,45	DE000BU0E154
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,164 2025-06-18	EUR	969 580,00	16 101,74	972 972,55	3 392,55	DE000BU0E188
DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	4 030 000,00	(7 921,34)	4 047 016,13	17 016,13	DE000BU22031
DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	1 964 060,00	37 321,62	2 004 441,94	40 381,94	DE000BU25000
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,300 2033-02-15	EUR	1 947 160,00	43 468,87	2 000 979,90	53 819,90	DE000BU2Z007
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	2 050 681,00	24 607,06	2 040 754,31	(9 926,69)	DE000BU2Z031
DEUDA TREASURY BILL 4,428 2025-01-28	USD	3 777 938,15	9 130,43	3 842 843,04	64 904,89	US912797MZ73
DEUDA TREASURY BILL 4,583 2025-01-28	USD	7 568 302,94	26 426,39	7 677 520,55	109 217,61	US912797MZ73
DEUDA US TREASURY N/B 4,125 2044-08-15	USD	5 257 997,30	91 536,37	5 249 696,48	(8 300,82)	US912810UD80
DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	3 544 860,36	54 076,72	3 595 479,00	50 618,64	US91282CGM73
DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	9 457 821,49	148 931,69	9 664 511,47	206 689,98	US91282CGN56
DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	2 654 234,08	42 119,81	2 778 337,59	124 103,51	US91282CGS44
DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	3 674 506,68	46 703,70	3 824 245,47	149 738,79	US91282CGV72
DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-06-30	USD	7 431 077,69	7 768,35	7 741 350,37	310 272,68	US91282CHL81
DEUDA US TREASURY N/B 4,000 2034-02-15	USD	3 621 830,58	59 611,08	3 700 409,20	78 578,62	US91282CJZ59
DEUDA US TREASURY N/B 4,500 2027-04-15	USD	1 845 730,43	22 446,35	1 939 030,82	93 300,39	US91282CKJ98
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>73 625 684,23</b>	<b>665 483,57</b>	<b>74 927 312,27</b>	<b>1 301 628,04</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	923 000,00	31 238,43	952 456,79	29 456,79	BE6332786449
BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	977 790,00	11 403,20	994 724,12	16 934,12	DE000A14J9N8
BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	4 161 443,00	82 246,79	4 146 655,13	(14 787,87)	DE000A383KA9
RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	1 199 640,00	5 732,44	1 229 649,48	30 009,48	DE000A3LQ9S2
BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	1 936 640,00	54 572,22	1 929 253,26	(7 386,74)	FR0013357845
BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	1 932 100,00	56 272,84	1 925 407,44	(6 692,56)	FR0013367620
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	3 013 618,00	24 570,95	2 543 282,34	(470 335,66)	FR0013422623
BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	968 710,00	33 310,27	981 898,50	13 188,50	FR0013512944
BONOS SAFRAN SA 0,125 2026-03-16	EUR	1 808 590,00	105 877,81	1 837 408,49	28 818,49	FR0014002G44
BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	1 168 871,00	41 822,18	1 213 528,34	44 657,34	FR0014003G27
BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2 683 350,00	73 733,75	2 851 272,83	167 922,83	FR0014006ND8
BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	2 948 300,00	69 532,60	2 937 274,94	(11 025,06)	FR001400A5N5
BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	2 084 400,00	45 794,95	2 114 484,78	30 084,78	FR001400DAO4
BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2 072 621,00	59 493,70	2 087 840,00	15 219,00	FR001400H9B5
RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	1 499 250,00	10 177,34	1 507 515,26	8 265,26	FR001400HJE7
BONOS L'OREAL SA 3,125 2025-05-19	EUR	2 494 900,00	21 563,48	2 527 528,07	32 628,07	FR001400HX73
BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	1 398 782,00	(18 701,12)	1 443 705,89	44 923,89	FR001400KI02

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3 107 100,00	15 108,28	3 181 759,94	74 659,94	FR001400L4V8
BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	4 242 103,00	15 631,20	4 241 938,67	(164,33)	FR001400M6F5
BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	2 049 021,00	71 526,77	2 058 747,33	9 726,33	FR001400NV51
BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	2 045 781,85	2 507,47	2 044 644,59	(1 137,26)	FR001400RCO0
BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2 011 021,00	28 096,18	2 018 490,12	7 469,12	FR001400SAJ2
RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	907 123,82	21 028,19	963 052,30	55 928,48	US143658BN13
BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	909 274,75	15 675,84	965 051,14	55 776,39	USG0457FAC17
BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	2 992 602,00	107 341,01	2 995 717,63	3 115,63	XS1048428442
BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	1 950 000,00	61 489,11	1 947 133,91	(2 866,09)	XS1195056079
BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	999 500,00	34 518,31	1 001 925,53	2 425,53	XS1207058733
BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2 997 170,00	23 862,46	2 988 340,55	(8 829,45)	XS1288849471
BONOS UNITED PARCEL SERVIC 1,625 2025-11-15	EUR	1 915 000,00	58 681,40	1 928 394,50	13 394,50	XS1323463726
RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	1 985 200,00	66 326,96	2 023 111,51	37 911,51	XS1562614831
BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	1 442 350,00	62 421,93	1 446 351,42	4 001,42	XS1591781452
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	2 880 260,00	130 509,94	2 889 740,06	9 480,06	XS1619643015
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	875 600,00	29 015,80	951 671,32	76 071,32	XS1684831982
BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	2 807 400,00	152 369,50	2 820 714,74	13 314,74	XS1689523840
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1 852 760,00	19 164,92	1 939 595,63	86 835,63	XS1725678194
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2 966 079,52	29 084,40	2 960 250,93	(5 828,59)	XS1729879822
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	2 912 769,81	84 298,63	2 952 647,40	39 877,59	XS1788515606
RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	2 866 690,00	135 655,51	2 873 950,64	7 260,64	XS1820037270
BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	3 788 400,00	88 265,20	3 854 829,04	66 429,04	XS1843459782
BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	1 930 130,00	81 746,04	1 958 888,16	28 758,16	XS1891174341
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	1 932 800,00	72 862,23	1 928 540,79	(4 259,21)	XS1896660989
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1 394 100,00	65 090,45	1 434 715,17	40 615,17	XS1908370171
BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1 897 050,00	26 907,48	1 978 220,46	81 170,46	XS1909057645
BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	2 939 965,00	101 487,14	2 947 229,98	7 264,98	XS1982819994
BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	942 500,00	49 533,82	947 302,62	4 802,62	XS2009152591
BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	1 059 021,00	3 125,57	1 062 748,18	3 727,18	XS2010037682
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	1 892 600,00	101 408,91	1 891 040,13	(1 559,87)	XS2058556296
BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	3 937 771,00	62 657,59	3 938 407,10	636,10	XS2104915033
BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	914 000,00	55 059,92	931 096,31	17 096,31	XS2125145867
BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	1 997 781,00	48 209,67	2 006 767,59	8 986,59	XS2154325489
BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	984 000,00	13 689,52	987 730,48	3 730,48	XS2166217278
BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	844 750,00	45 428,86	890 546,22	45 796,22	XS2227905903
RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	838 550,00	38 069,67	879 337,59	40 787,59	XS2234567233
BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	1 948 150,00	33 784,02	1 993 489,32	45 339,32	XS2240463674
RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	2 902 423,00	22 109,66	2 915 954,72	13 531,72	XS2242931603

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	1 860 000,00	63 547,13	1 882 175,17	22 175,17	XS2305244241
BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,047 2025-04-06	EUR	466 600,00	28 209,78	467 745,22	1 145,22	XS2327298217
BONOS LSEG NETHERLANDS BV 3,937 2025-04-06	EUR	1 399 275,00	85 567,30	1 402 297,70	3 022,70	XS2327298217
BONOS DUFYR ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	1 934 300,00	23 783,66	1 982 358,84	48 058,84	XS2333564503
BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	3 439 242,00	39 192,61	3 462 128,27	22 886,27	XS2342060360
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	1 979 230,00	16 434,47	1 990 107,75	10 877,75	XS2343873597
BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	2 591 480,00	48 423,01	2 678 406,03	86 926,03	XS2385393587
BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1 941 900,00	48 051,92	1 974 063,42	32 163,42	XS2408458730
BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	1 495 950,00	38 959,66	1 520 452,84	24 502,84	XS2423013742
BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	1 837 810,00	109 388,07	1 855 274,67	17 464,67	XS2432293673
BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	2 877 300,00	131 660,99	2 875 480,00	(1 820,00)	XS2443921056
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	2 825 025,00	87 207,50	2 897 914,96	72 889,96	XS2462324232
BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	1 085 400,00	6 727,56	1 103 560,24	18 160,24	XS2462605671
RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2 981 780,00	47 433,21	2 977 263,37	(4 516,63)	XS2463505581
BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	1 925 300,00	83 336,36	1 931 089,12	5 789,12	XS2482872418
BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	2 944 980,00	52 841,65	2 990 763,14	45 783,14	XS2538366878
BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	4 437 163,00	186 818,26	4 438 024,37	861,37	XS2560422581
RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2 067 400,00	80 562,58	2 121 498,40	54 098,40	XS2577053825
BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	1 576 700,00	28 678,85	1 570 334,28	(6 365,72)	XS2581647091
BONOS ROYAL BK SCOTLAND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2 044 950,00	65 902,42	2 084 181,58	39 231,58	XS2596599063
RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	3 000 000,00	86 295,07	3 131 404,66	131 404,66	XS2597671051
RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	1 978 785,00	70 113,70	2 007 441,37	28 656,37	XS2604697891
BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	3 307 263,00	75 916,24	3 291 579,23	(15 683,77)	XS2610457967
BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	1 043 750,00	1 802,78	1 049 605,98	5 855,98	XS2618428077
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	3 196 230,99	85 645,65	3 276 472,02	80 241,03	XS2623496085
BONOS OI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	1 041 725,00	1 189,59	1 045 702,91	3 977,91	XS2624554320
BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2 042 240,00	20 158,84	2 107 721,98	65 481,98	XS2677668357
BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	1 500 000,00	(62 265,00)	1 629 314,79	129 314,79	XS2680745119
BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	3 125 106,00	43 411,59	3 136 950,92	11 844,92	XS2688529135
BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	4 137 702,00	139 477,77	4 134 684,41	(3 017,59)	XS2764264789
BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	3 094 842,00	68 543,88	3 151 102,64	56 260,64	XS2769426623
BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	3 004 546,00	84 511,57	3 077 398,01	72 852,01	XS2770512064
BONOS LORCA TELECOM BOND CO 5,750 2029-04-30	EUR	2 086 742,00	29 457,55	2 112 204,11	25 462,11	XS2809217263
BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	2 064 962,00	54 091,35	2 074 342,30	9 380,30	XS2811096267
BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2 025 402,00	28 996,64	2 037 098,70	11 696,70	XS2886191589
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>192 491 883,74</b>	<b>4 782 465,60</b>	<b>194 432 102,78</b>	<b>1 940 219,04</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>266 117 567,97</b>	<b>5 447 949,17</b>	<b>269 359 415,05</b>	<b>3 241 847,08</b>	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

---

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	53 058 554,52	52 298 682,88	2025/03/17
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>53 058 554,52</b>	<b>52 298 682,88</b>	2025/03/17
<b>TOTALES</b>		<b>53 058 554,52</b>	<b>52 298 682,88</b>	

## 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 Ahorro, 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