EDM Renta, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EDM Renta, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, 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 2023, 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.

R. M. Madrid, Hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79031290

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría

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 2023.

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 2023, 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 2023, 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 2023, 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 2023 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)

19 de marzo de 2024

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/01968

SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

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

EDM Renta, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023

EDM Renta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	2023	2022
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**113 164 813,41**	**36 015 476,43**
Deudores	59 818,96	37 691,37
Cartera de inversiones financieras	108 964 125,87	32 341 695,39
Cartera interior	62 198 356,79	25 116 299,80
Valores representativos de deuda	62 195 416,59	25 116 299,80
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	2 940,20	-
Otros	-	-
Cartera exterior	45 514 276,53	7 098 329,30
Valores representativos de deuda	45 514 276,53	7 098 329,30
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 251 492,55	127 066,29
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesoreria	4 140 868,58	3 636 089,67
TOTAL ACTIVO	**113 164 813,41**	**36 015 476,43**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

EDM Renta, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2023	2022
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**112 334 450,49**	**35 983 103,61**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	112 334 450,49	35 983 103,61
Capital	-	-
Partícipes	109 440 382,31	35 925 516,97
Prima de emisión	-	-
Reservas	53 192,93	53 192,93
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 840 875,25	4 393,71
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**830 362,92**	**32 372,82**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	824 168,58	29 218,11
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	6 194,34	3 154,71
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**113 164 813,41**	**36 015 476,43**

CUENTAS DE ORDEN	2023	2022
Cuentas de compromiso	**-**	**-**
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	**1 772 063,47**	**893 580,58**
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	889 352,19	893 580,58
Otros	882 711,28	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**1 772 063,47**	**893 580,58**

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.

EDM Renta, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

	2023	2022
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(217 497,98)	(122 531,72)
Comisión de gestión	(141 657,32)	(89 959,13)
Comisión de depositario	(58 509,34)	(22 201,57)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(17 331,32)	(10 371,02)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(217 497,98)**	**(122 531,72)**
Ingresos financieros	2 895 372,48	299 796,59
Gastos financieros	(2,03)	(8 481,11)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	177 721,27	(162 122,97)
Por operaciones de la cartera interior	94 514,59	(97 278,11)
Por operaciones de la cartera exterior	83 206,68	(64 844,86)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(0,01)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	4 993,87	(2 267,08)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	7 190,67	548,78
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 598,61	(525,86)
Resultados por operaciones con derivados	(3 795,41)	(2 290,00)
Otros	-	-
Resultado financiero	**3 078 085,58**	**126 925,43**
Resultado antes de impuestos	**2 860 587,60**	**4 393,71**
Impuesto sobre beneficios	(19 712,35)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	**2 840 875,25**	**4 393,71**

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 2023.

EDM Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2023

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 840 875,25
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**2 840 875,25**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**35 925 516,97**	**53 192,93**	**-**	**4 393,71**	**-**	**-**	**35 983 103,61**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**35 925 516,97**	**53 192,93**	**-**	**4 393,71**	**-**	**-**	**35 983 103,61**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 840 875,25	-	-	2 840 875,25
Aplicación del resultado del ejercicio	4 393,71	-	-	(4 393,71)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	180 549 216,00	-	-	-	-	-	180 549 216,00
Reembolsos	(107 038 744,37)	-	-	-	-	-	(107 038 744,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	**109 440 382,31**	**53 192,93**	**-**	**2 840 875,25**	**-**	**-**	**112 334 450,49**

3

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 2023.

EDM Renta, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 393,71
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**4 393,71**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**26 628 866,65**	**53 192,93**	-	**(44 354,31)**	-	-	**26 637 705,27**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**26 628 866,65**	**53 192,93**	-	**(44 354,31)**	-	-	**26 637 705,27**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 393,71	-	-	4 393,71
Aplicación del resultado del ejercicio	(44 354,31)	-	-	44 354,31	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	49 965 816,67	-	-	-	-	-	49 965 816,67
Reembolsos	(40 624 812,04)	-	-	-	-	-	(40 624 812,04)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**35 925 516,97**	**53 192,93**	-	**4 393,71**	-	-	**35 983 103,61**

3

EDM Renta, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

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

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., 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 a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la Sociedad Gestora del Fondo ya contaba con 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase L: Estas participaciones van dirigidas a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento sin posibilidad de aceptar incentivos, a las IIC pertenecientes al grupo de la Gestora y participes de esta clase a 21 abril 2023.

- Clase R: Estas participaciones van dirigidas a inversores con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor indicado para el Fondo.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad Gestora del Fondo creó una nueva clase de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase I: Estas participaciones van dirigidas a inversores que cumplan con la inversión mínima indicada y con capacidad para asumir pérdidas en relación al nivel de riesgo del Fondo y teniendo en cuenta el horizonte temporal inversor del fondo. Participación denominada en euros con una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000,00 de euros.

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

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.

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

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

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.

- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

Igualmente, el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.
Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 19 de mayo de 2022, la comisión de gestión se calculó sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo aplicó una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Clase L	Clase R
Comisión de Gestión	0,50%	0,80%
Comisión de Depósito	0,07%	0,07%

A partir del 20 de mayo de 2022 hasta el 31 de diciembre de 2022 y durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 hasta el 20 de abril de 2023, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito, que queda de la siguiente manera:

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

Durante el periodo comprendido entre el 21 abril de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito, que queda de la siguiente manera:

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022 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 2023 y 2022 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 a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.

- Riesgo de liquidez: se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

- Riesgo de sostenibilidad: El 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.

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 dichos riesgos.

Asimismo, el proceso de inversión de la Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad de los activos en los que invierte el Fondo. Para ello la Sociedad 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 fueron aprobadas sin modificaciones por el Consejo de Administración.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 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 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

  En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

  El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

  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.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

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

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

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

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

  El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el Fondo no mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados.

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) 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.

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas deudoras	59 818,96	37 691,37
	59 818,96	**37 691,37**

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones Públicas acreedoras	42 347,83	1 994,12
Otros	781 820,75	27 223,99
	824 168,58	**29 218,11**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente. Asimismo, se recoge el importe correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
Cartera interior	**62 198 356,79**	**25 116 299,80**
Valores representativos de deuda	62 195 416,59	25 116 299,80
Derivados	2 940,20	-
Cartera exterior	**45 514 276,53**	**7 098 329,30**
Valores representativos de deuda	45 514 276,53	7 098 329,30
Intereses de la cartera de inversión	**1 251 492,55**	**127 066,29**
	108 964 125,87	**32 341 695,39**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis S.A..

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 140 868,58	3 636 089,67
	4 140 868,58	**3 636 089,67**

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 no mantiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	90 799 508,54	16 559 345,71	4 975 596,24
Número de participaciones emitidas	8 498 066,42	1 558 765,13	465 865,37
Valor liquidativo por participación	10,68	10,62	10,68
Número de partícipes	532	216	4

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	26 852 654,00	9 130 449,61
Número de participaciones emitidas	2 593 613,61	886 238,09
Valor liquidativo por participación	10,35	10,30
Número de partícipes	219	87

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2023 y 2022 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existen participaciones significativas.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Pérdidas fiscales a compensar	889 352,19	893 580,58
Otros	882 711,28	-
	1 772 063,47	**893 580,58**

Al 31 de diciembre de 2023 el capítulo de "Otros" recoge el saldo correspondiente a cuentas de riesgo y compromiso en concepto de operaciones a plazo al cierre del ejercicio correspondiente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

Durante el ejercicio 2023 la Sociedad ha tributado al 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

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 2023 y 2022, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad Gestora consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en el Fondo.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Madrid, 4 de marzo de 2024

EDM Renta, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,039 2024-02-09	EUR	485 492,50	12 870,29	485 391,46	(101,04)	ES0L02402094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,242 2024-04-12	EUR	484 343,50	11 176,07	483 913,79	(429,71)	ES0L02404124
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,279 2024-04-12	EUR	484 341,00	11 128,27	483 961,59	(379,41)	ES0L02404124
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,998 2024-03-08	EUR	486 312,70	10 944,00	485 898,56	(414,14)	ES0L02403084
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,032 2024-03-08	EUR	486 000,00	11 225,53	485 617,03	(382,97)	ES0L02403084
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,764 2024-03-08	EUR	489 037,00	7 533,26	489 309,30	272,30	ES0L02403084
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,255 2024-03-08	EUR	487 265,00	9 760,63	487 081,93	(183,07)	ES0L02403084
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,756 2024-05-31	EUR	983 170,00	1 590,64	983 908,75	738,75	ES0000012H33
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,892 2024-02-09	EUR	493 040,00	4 872,31	493 389,44	349,44	ES0L02402094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,397 2024-05-10	EUR	484 725,00	9 316,44	484 502,34	(222,66)	ES0L02405105
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,169 2024-02-09	EUR	487 590,00	10 703,62	487 558,13	(31,87)	ES0L02402094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,817 2024-02-09	EUR	489 338,50	8 613,36	489 648,39	309,89	ES0L02402094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,920 2024-02-09	EUR	493 200,00	4 697,91	493 563,84	363,84	ES0L02402094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,898 2024-01-12	EUR	494 375,00	4 997,07	494 617,19	242,19	ES0L02401120
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,718 2024-01-12	EUR	492 260,00	7 140,48	492 473,78	213,78	ES0L02401120
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,876 2024-01-12	EUR	989 430,00	9 320,79	989 907,73	477,73	ES0L02401120
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,898 2024-01-12	EUR	494 375,00	4 996,99	494 617,27	242,27	ES0L02401120
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,264 2024-02-09	EUR	488 433,00	9 810,67	488 451,08	18,08	ES0L02402094
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,846 2024-07-05	EUR	481 880,00	8 545,57	482 593,35	713,35	ES0L02407051
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,432 2024-11-08	EUR	969 950,00	1 525,76	971 921,62	1 971,62	ES0L02411087
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,864 2024-10-04	EUR	964 600,00	6 938,05	968 496,48	3 896,48	ES0L02410048
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,641 2024-10-04	EUR	969 610,00	3 521,26	971 913,27	2 303,27	ES0L02410048
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,865 2024-09-06	EUR	964 890,01	9 469,90	967 789,92	2 899,91	ES0L02409065
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,877 2024-09-06	EUR	967 300,00	6 981,29	970 278,53	2 978,53	ES0L02409065
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,721 2024-08-09	EUR	482 111,00	6 901,55	482 800,26	689,26	ES0L02408091
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,678 2024-08-09	EUR	1 447 500,00	19 904,53	1 449 200,89	1 700,89	ES0L02408091
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,874 2024-04-12	EUR	485 984,49	8 681,12	486 408,74	424,25	ES0L02404124
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,802 2024-07-05	EUR	481 734,24	8 797,45	482 341,47	607,23	ES0L02407051
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,137 2024-04-12	EUR	485 900,00	9 760,88	485 328,98	(571,02)	ES0L02404124
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,848 2024-07-05	EUR	481 670,00	8 749,91	482 389,01	719,01	ES0L02407051
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,503 2024-06-07	EUR	966 245,00	18 868,12	966 168,66	(76,34)	ES0L02406079
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,723 2024-06-07	EUR	484 814,50	7 288,07	485 230,32	415,82	ES0L02406079
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,611 2024-06-07	EUR	483 136,00	9 196,77	483 321,62	185,62	ES0L02406079
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,719 2024-05-10	EUR	486 190,00	7 301,04	486 517,74	327,74	ES0L02405105
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,328 2024-05-10	EUR	968 925,00	19 395,82	968 241,73	(683,27)	ES0L02405105

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,414 2024-12-06	EUR	967 606,00	1 514,28	969 592,69	1 986,69	ES0L02412069
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,806 2024-07-05	EUR	481 715,94	8 806,22	482 332,70	616,76	ES0L02407051
TOTALES Deuda pública		**23 814 490,38**	**322 845,92**	**23 836 679,58**	**22 189,20**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS OPDENERGY S.A. 5,781 2024-01-12	EUR	291 664,78	7 781,68	291 672,49	7,71	ES0505544173
PAGARÉS AEDAS HOMES 5,196 2024-03-22	EUR	295 947,55	657,90	296 196,19	248,64	ES0505287633
PAGARÉS AEDAS HOMES 5,330 2024-05-17	EUR	293 498,80	668,86	293 988,49	489,69	ES0505287716
PAGARÉS TRADEBE S.L. 5,378 2024-02-07	EUR	494 008,56	3 272,16	494 131,48	122,92	ES0505401671
PAGARÉS URBASER S.A. 4,437 2024-01-22	EUR	298 824,76	391,25	298 762,06	(62,70)	ES0505438426
PAGARÉS URBASER S.A. 4,584 2024-02-22	EUR	297 651,41	402,37	297 599,54	(51,87)	ES0505438467
PAGARÉS URBASER S.A. 4,835 2024-03-22	EUR	296 412,60	422,10	296 562,31	149,71	ES0505438475
PAGARÉS SIDENOR S.L. 4,730 2024-02-15	EUR	98 779,34	639,99	98 793,93	14,59	ES0505461469
PAGARÉS SIDENOR S.L. 5,061 2024-05-14	EUR	195 030,73	1 350,19	195 453,13	422,40	ES0505461477
PAGARÉS ARTECHE S.A. 4,960 2024-01-24	EUR	585 536,45	12 557,14	585 592,72	56,27	ES0505521379
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,834 2024-02-16	EUR	296 336,39	1 845,60	296 277,73	(58,66)	ES0505047854
PAGARÉS ARTECHE S.A. 5,238 2024-05-22	EUR	487 363,27	2 666,08	488 553,91	1 190,64	ES0505521403
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,275 2024-05-17	EUR	195 433,81	716,93	195 547,07	113,26	ES0505130551
PAGARÉS OPDENERGY S.A. 5,841 2024-01-12	EUR	292 399,61	7 041,26	292 412,91	13,30	ES0505544173
PAGARÉS OPDENERGY 5,720 2024-03-15	EUR	493 339,24	978,38	493 530,96	191,72	ES0505544199
PAGARÉS OPDENERGY 5,989 2024-06-14	EUR	194 375,88	403,10	194 489,49	113,61	ES0505544223
PAGARÉS SANTANDER CF 4,111 2024-01-12	EUR	489 894,09	9 444,28	489 886,72	(7,37)	ES0513495VX0
PAGARÉS SANTANDER CF 4,187 2024-03-04	EUR	986 273,50	6 560,63	986 546,19	272,69	ES0513495WL3
PAGARÉS SANTANDER CF 3,430 2024-03-20	EUR	483 506,60	12 811,08	482 947,83	(558,77)	ES0513495WR0
PAGARÉS BANKINTER SA 4,095 2024-02-28	EUR	488 587,14	8 179,92	488 895,90	308,76	ES05136899X4
PAGARÉS BANKINTER SA 4,312 2024-07-03	EUR	479 720,57	9 695,22	482 280,34	2 559,77	ES0513689C73
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 4,524 2024-02-09	EUR	494 275,21	3 306,38	494 271,94	(3,27)	ES0521975336
PAGARÉS ARTECHE S.A. 5,319 2024-03-20	EUR	389 795,89	5 686,38	390 377,38	581,49	ES0505521387
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,412 2024-03-04	EUR	494 471,40	929,11	494 661,96	190,56	ES05050720P0
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,911 2024-02-16	EUR	295 580,15	2 573,61	295 549,72	(30,43)	ES0505047854
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,993 2024-06-17	EUR	290 734,34	2 573,06	290 732,28	(2,06)	ES0505047862
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,815 2024-06-17	EUR	195 189,04	503,59	195 033,30	(155,74)	ES0505047862
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,970 2024-05-14	EUR	390 389,67	2 498,23	390 447,02	57,35	ES0505047870
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,939 2024-09-16	EUR	384 055,29	2 442,49	384 296,26	240,97	ES0505047896
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,741 2024-03-15	EUR	296 404,97	753,28	296 319,43	(85,54)	ES0505047904
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 4,820 2024-12-16	EUR	285 983,54	738,65	286 397,04	413,50	ES0505047920
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,691 2024-02-19	EUR	293 075,39	4 658,76	293 251,95	176,56	ES05050720K1

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,856 2024-04-22	EUR	488 137,07	3 130,60	489 132,00	994,93	ES05050720M7
PAGARÉS AEDAS HOMES 5,354 2024-02-16	EUR	493 540,02	3 113,17	493 793,79	253,77	ES0505287617
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,327 2024-01-15	EUR	298 808,04	552,84	298 809,52	1,48	ES05050720N5
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,335 2024-09-20	EUR	288 561,12	370,08	289 099,77	538,65	ES0505130569
PAGARÉS EUSKALTEL SA 5,212 2024-01-29	EUR	495 634,75	2 351,13	495 724,92	90,17	ES0505075194
PAGARÉS EL CORTE INGLES 4,303 2024-01-16	EUR	495 976,48	3 101,04	496 102,82	126,34	ES05051137Y8
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,902 2024-01-19	EUR	198 823,40	678,99	198 794,65	(28,75)	ES0505130486
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,948 2024-01-19	EUR	297 509,48	1 737,28	297 473,18	(36,30)	ES0505130486
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,856 2024-01-19	EUR	199 273,88	233,13	199 240,51	(33,37)	ES0505130486
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,087 2024-03-08	EUR	295 466,81	1 772,73	295 487,97	21,16	ES0505130528
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,996 2024-03-08	EUR	197 953,75	238,10	197 935,70	(18,05)	ES0505130528
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,219 2024-06-14	EUR	292 770,96	367,51	292 802,58	31,62	ES0505130544
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,319 2024-05-17	EUR	292 346,92	1 832,17	292 563,82	216,90	ES0505130551
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 4,661 2024-04-02	EUR	492 812,37	1 478,61	492 932,95	120,58	ES0521975369
PAGARÉS PIKOLIN SL 5,347 2024-01-15	EUR	297 611,93	1 746,60	297 615,76	3,83	ES05050720N5
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,661 2024-01-29	EUR	494 167,72	4 025,74	493 913,26	(254,46)	XS2711953542
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 4,575 2024-01-12	EUR	197 612,41	2 093,79	197 612,49	0,08	ES0521975344
PAGARÉS VIDRALA SA 4,295 2024-01-11	EUR	195 804,95	3 941,95	195 803,56	(1,39)	ES0583746468
PAGARÉS VIDRALA SA 4,178 2024-01-11	EUR	199 305,98	447,50	199 298,01	(7,97)	ES0583746468
PAGARÉS VIDRALA SA 4,318 2024-02-12	EUR	197 834,66	1 171,95	197 866,15	31,49	ES0583746492
PAGARÉS VIDRALA SA 4,318 2024-03-12	EUR	197 880,24	458,92	197 974,44	94,20	ES0583746500
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 2024-02-12	EUR	297 470,76	-	298 161,13	690,37	ES0584696597
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,664 2024-03-14	EUR	490 950,90	3 495,39	491 354,07	403,17	ES0584696738
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 2024-04-12	EUR	294 668,12	-	295 693,33	1 025,21	ES0584696795
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,387 2024-01-15	EUR	495 563,82	3 359,34	495 559,07	(4,75)	ES0584696803
PAGARÉS SACYR S.A. 4,978 2024-02-15	EUR	294 893,10	3 275,88	294 973,80	80,70	ES0582870L27
PAGARÉS ACCIONA SA 4,563 2024-07-09	EUR	478 240,08	10 221,46	478 479,88	239,80	XS2651000668
PAGARÉS SACYR S.A. 4,791 2024-01-29	EUR	495 786,49	2 357,77	496 006,07	219,58	ES0582870J54
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,843 2024-04-26	EUR	488 346,96	4 130,38	488 052,99	(293,97)	XS2711956214
PAGARÉS ACCIONA SA 4,713 2024-01-04	EUR	992 083,18	7 412,36	992 080,16	(3,02)	XS2713801947
PAGARÉS FCC 4,767 2024-02-07	EUR	494 165,55	3 416,33	494 211,05	45,50	XS2715928508
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,662 2024-02-13	EUR	494 290,39	2 970,87	494 021,17	(269,22)	XS2719130952
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,822 2024-05-13	EUR	488 395,19	3 034,33	487 949,23	(445,96)	XS2719131687
PAGARÉS FCC 4,788 2024-02-21	EUR	494 140,59	2 539,14	494 252,89	112,30	XS2724960567
PAGARÉS FCC 4,831 2024-04-22	EUR	490 208,09	2 541,35	490 204,72	(3,37)	XS2724961961
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,672 2024-02-29	EUR	494 277,91	1 982,87	493 966,96	(310,95)	XS2729190624

3

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,781 2024-05-29	EUR	488 491,68	2 004,09	487 835,77	(655,91)	XS2729190970
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,652 2024-03-21	EUR	296 618,47	369,74	296 404,25	(214,22)	XS2739609886
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 5,885 2024-06-12	EUR	291 657,79	732,06	292 073,29	415,50	ES0584696894
PAGARÉS TUBACEX SA 5,383 2024-03-15	EUR	192 115,38	5 741,83	192 027,55	(87,83)	ES05329454R7
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,779 2024-06-25	EUR	292 909,80	374,90	292 352,12	(557,68)	XS2739610033
PAGARÉS ELECNOR 4,454 2024-01-19	EUR	298 356,83	963,40	298 419,86	63,03	ES05297432R1
PAGARÉS ELECNOR 4,449 2024-01-19	EUR	199 333,30	214,06	199 374,78	41,48	ES05297432R1
PAGARÉS ELECNOR 4,577 2024-02-02	EUR	494 452,65	3 528,59	494 718,35	265,70	ES05297432S9
PAGARÉS ELECNOR 4,447 2024-02-02	EUR	199 167,32	47,49	199 251,29	83,97	ES05297432S9
PAGARÉS ELECNOR 4,576 2024-02-19	EUR	494 271,86	2 673,10	494 678,66	406,80	ES05297432T7
PAGARÉS ELECNOR 4,516 2024-03-18	EUR	296 858,34	323,48	297 266,46	408,12	ES05297432U5
PAGARÉS ELECNOR 4,491 2024-03-01	EUR	99 244,57	23,90	99 345,70	101,13	ES05297432V3
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,095 2024-01-26	EUR	395 075,09	3 511,66	395 119,39	44,30	ES0530625013
PAGARÉS SACYR S.A. 5,084 2024-02-29	EUR	491 847,46	4 093,30	492 619,67	772,21	ES0582870M00
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,176 2024-04-26	EUR	489 668,67	2 307,52	490 407,33	738,66	ES0530625039
PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 4,618 2024-03-11	EUR	492 268,02	3 360,33	492 457,84	189,82	ES0521975351
PAGARÉS TUBACEX SA 5,518 2024-04-16	EUR	291 427,63	3 885,61	291 310,95	(116,68)	ES05329454V9
PAGARÉS TUBACEX SA 5,480 2024-04-30	EUR	292 851,22	1 889,58	292 615,34	(235,88)	ES05329454Y3
PAGARÉS TUBACEX SA 5,564 2024-06-14	EUR	290 798,03	1 904,42	290 281,68	(516,35)	ES05329454Z0
PAGARÉS TUBACEX SA 4,255 2024-02-29	EUR	491 286,73	3 433,36	491 942,97	656,24	ES05329455B8
PAGARÉS TUBACEX SA 5,349 2024-02-29	EUR	197 052,31	1 241,83	196 908,70	(143,61)	ES05329455B8
PAGARÉS TUBACEX SA 5,136 2024-03-27	EUR	295 952,34	406,37	295 746,28	(206,06)	ES05329455D4
PAGARÉS TUBACEX SA 5,419 2024-06-28	EUR	291 913,21	380,11	291 074,36	(838,85)	ES05329455E2
PAGARÉS FLUIDRA 4,887 2024-03-27	EUR	494 087,20	258,43	494 620,53	533,33	ES0537650386
PAGARÉS COPASA 6,768 2024-11-07	EUR	470 749,07	2 031,42	473 763,88	3 014,81	ES0576156337
PAGARÉS COPASA 6,347 2024-06-07	EUR	484 808,24	1 965,80	485 603,22	794,98	ES0576156345
PAGARÉS ENCE ENERGIA Y CELUL 5,042 2024-02-27	EUR	493 838,51	2 268,20	494 112,75	274,24	ES0530625021
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**35 342 955,76**	**250 665,54**	**35 358 737,01**	**15 781,25**	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
REPO SPAIN LETRAS DEL TE 3,75 2023-12-29	EUR	3 000 000,00	924,61	3 000 000,00	-	ES0000012F92
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		**3 000 000,00**	**924,61**	**3 000 000,00**	-	
TOTAL Cartera Interior		**62 157 446,14**	**574 436,07**	**62 195 416,59**	**37 970,45**	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,717 2024-02-21	EUR	991 139,65	3 674,10	991 616,58	476,93	DE000BU0E022
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,327 2024-04-17	EUR	484 031,67	11 150,43	483 733,81	(297,86)	DE000BU0E048
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,070 2024-04-17	EUR	485 953,25	9 593,94	485 290,30	(662,95)	DE000BU0E048
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,315 2024-03-20	EUR	485 299,34	11 139,97	485 186,52	(112,82)	DE000BU0E030
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,179 2024-03-20	EUR	485 758,06	10 824,16	485 502,33	(255,73)	DE000BU0E030
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,638 2024-03-20	EUR	488 915,79	7 184,04	489 142,45	226,66	DE000BU0E030
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,611 2024-01-17	EUR	491 998,44	7 176,50	492 197,14	198,70	DE000BU0E014
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,253 2024-02-21	EUR	484 800,00	12 925,45	484 719,89	(80,11)	DE000BU0E022
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,248 2024-05-15	EUR	1 455 480,73	26 758,54	1 453 859,61	(1 621,12)	DE000BU0E055
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,979 2024-02-21	EUR	487 179,61	10 734,32	486 911,02	(268,59)	DE000BU0E022
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,644 2024-02-21	EUR	490 241,94	7 215,43	490 429,91	187,97	DE000BU0E022
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,192 2024-02-21	EUR	486 873,76	10 893,26	486 752,08	(121,68)	DE000BU0E022
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,132 2024-01-17	EUR	979 017,11	19 548,10	979 199,18	182,07	DE000BU0E014
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,134 2024-01-17	EUR	489 542,82	9 739,48	489 634,16	91,34	DE000BU0E014
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,738 2024-01-17	EUR	994 585,97	3 706,66	995 040,62	454,65	DE000BU0E014
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,128 2024-03-20	EUR	486 680,11	9 956,56	486 369,93	(310,18)	DE000BU0E030
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,735 2024-07-17	EUR	964 190,00	16 017,34	965 744,26	1 554,26	DE000BU0E071
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,749 2024-10-16	EUR	964 450,00	6 733,34	968 336,42	3 886,42	DE000BU0E105
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,614 2024-10-16	EUR	968 693,29	3 492,67	971 577,09	2 883,80	DE000BU0E105
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,772 2024-09-18	EUR	966 979,43	6 792,36	970 032,47	3 053,04	DE000BU0E097
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,735 2024-09-18	EUR	482 676,85	4 335,03	484 077,38	1 400,53	DE000BU0E097
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,682 2024-09-18	EUR	482 673,63	4 515,94	483 896,47	1 222,84	DE000BU0E097
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,779 2024-08-21	EUR	969 680,12	6 822,72	972 174,87	2 494,75	DE000BU0E089
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,625 2024-04-17	EUR	487 621,30	7 139,24	487 745,00	123,70	DE000BU0E048
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,611 2024-08-21	EUR	483 559,62	5 197,66	484 301,14	741,52	DE000BU0E089
DEUDA GERMAN TREASURY BILL 3,261 2024-04-17	EUR	484 295,27	10 980,22	483 904,02	(391,25)	DE000BU0E048
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,597 2024-07-17	EUR	966 867,08	14 049,98	967 711,62	844,54	DE000BU0E071
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,643 2024-06-19	EUR	483 137,17	8 552,21	483 420,91	283,74	DE000BU0E063
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,784 2024-06-19	EUR	482 946,00	8 428,33	483 544,79	598,79	DE000BU0E063
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,602 2024-06-19	EUR	966 545,45	17 014,34	966 931,89	386,44	DE000BU0E063
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,668 2024-05-15	EUR	486 133,65	7 201,08	486 338,30	204,65	DE000BU0E055
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,369 2024-11-20	EUR	969 433,28	1 497,12	971 307,92	1 874,64	DE000BU0E113
LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,575 2024-08-21	EUR	482 879,09	5 986,00	483 512,80	633,71	DE000BU0E089
TOTALES Deuda pública		**22 360 259,48**	**306 976,52**	**22 380 142,88**	**19 883,40**	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS BRITISH TELECOM PLC 1,000 2024-11-21	EUR	769 490,00	12 322,25	768 960,07	(529,93)	XS1720922175
BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	955 200,00	10 314,00	956 690,18	1 490,18	DE000A3KYMA6
RENTA FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,000 2024-03-23	EUR	789 800,00	19 356,55	789 415,03	(384,97)	FR0013245586
BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	786 320,00	19 776,08	786 398,21	78,21	FR0013394681
BONOS ESSILOR INTERNATIONA 0,250 2024-01-05	EUR	488 784,00	12 263,96	488 868,92	84,92	FR0013516051
BONOS L OREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	486 920,00	11 568,41	485 700,64	(1 219,36)	FR0014009EI0
BONOS AIRBUS GROUP SE 2,375 2024-04-02	EUR	793 427,00	18 476,86	792 695,27	(731,73)	XS1050846507
RENTA BNP PARIBAS SA 2,375 2024-05-20	EUR	790 820,00	16 724,40	789 867,92	(952,08)	XS1068871448
RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	775 810,00	10 980,49	775 688,45	(121,55)	XS1550149204
BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,379 2025-02-07	EUR	992 310,00	13 409,56	996 644,76	4 334,76	XS1560863802
BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 1,375 2024-05-15	EUR	783 702,00	15 603,18	783 725,39	23,39	XS1614198262
RENTA DAIMLER INTL FINANCE 0,875 2024-04-09	EUR	782 206,00	16 596,87	782 098,56	(107,44)	DE000A194DD9
BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	772 020,00	13 927,41	771 994,54	(25,46)	XS1685653302
BONOS NOVO NORDISK FINANCE 3,802 2024-06-04	EUR	484 550,00	7 538,93	484 596,10	46,10	XS2348030268
BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 2,000 2025-03-04	EUR	991 900,00	17 630,03	995 242,70	3 342,70	XS1875275205
BONOS GENERAL MOTORS FINL 2,200 2024-04-01	EUR	790 145,00	19 351,52	789 824,43	(320,57)	XS1939356645
BONOS TELEFONICA EMISIONES 1,069 2024-02-05	EUR	688 978,00	15 904,58	689 398,37	420,37	XS1946004451
RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2024-06-18	EUR	771 366,00	15 997,44	770 706,08	(659,92)	XS2013536029
RENTA CAIXABANK SA 0,625 2024-10-01	EUR	964 390,00	13 152,52	965 051,44	661,44	XS2055758804
RENTA BBVA 0,375 2024-10-02	EUR	961 475,00	13 443,14	962 419,00	944,00	XS2058729653
BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	477 750,00	6 101,08	478 254,55	504,55	XS2087622069
BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	950 400,00	11 718,62	955 347,28	4 947,28	XS2104915033
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	494 568,00	11 288,60	493 605,83	(962,17)	XS2177552390
BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	778 356,00	10 317,50	779 290,10	934,10	XS2240494471
BONOS NOVO NORDISK FINANCE 3,788 2024-06-04	EUR	290 970,00	4 300,28	290 980,74	10,74	XS2348030268
RENTA NATIONAL GRID NA INC 1,000 2024-07-12	EUR	975 980,00	12 623,32	976 366,14	386,14	XS1645494375
TOTALES Renta fija privada cotizada		**19 587 637,00**	**350 687,58**	**19 599 830,70**	**12 193,70**	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 6,146 2024-03-04	EUR	494 071,14	727,15	493 844,55	(226,59)	PTG1V2JM0137
PAGARÉS ATLANTICA 5,340 2024-04-05	EUR	490 891,61	2 314,29	491 639,06	747,45	ES0505450306
PAGARÉS ATLANTICA 5,205 2024-02-09	EUR	197 980,60	910,40	198 039,42	58,82	ES0505450298
PAGARÉS ATLANTICA 5,175 2024-02-08	EUR	293 680,64	4 706,41	293 756,46	75,82	ES0505450272
PAGARÉS GREENALIA 6,088 2024-06-26	EUR	291 053,11	424,43	290 935,64	(117,47)	ES0505293268
PAGARÉS GREENALIA 5,704 2024-04-24	EUR	294 399,16	402,99	294 304,79	(94,37)	ES0505293250
PAGARÉS GREENALIA 6,193 2024-05-28	EUR	485 240,71	2 643,47	485 588,65	347,94	ES0505293243

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS GREENALIA 5,614 2024-02-28	EUR	493 163,27	2 441,53	493 047,28	(115,99)	ES0505293235
PAGARÉS GREENALIA 5,615 2024-01-26	EUR	493 236,58	4 821,71	493 147,10	(89,48)	ES0505293219
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		**3 533 716,82**	**19 392,38**	**3 534 302,95**	**586,13**	
TOTAL Cartera Exterior		**45 481 613,30**	**677 056,48**	**45 514 276,53**	**32 663,23**	

EDM Renta, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,395 2023-10-06	EUR	489 349,50	1 684,95	488 370,34	(979,16)	ES0L02310065
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,077 2023-04-14	EUR	999 300,00	474,99	993 968,29	(5 331,71)	ES0L02304142
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,164 2023-04-14	EUR	500 798,16	(559,56)	497 781,20	(3 016,96)	ES0L02304142
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,385 2023-03-10	EUR	997 337,00	1 936,06	995 264,45	(2 072,55)	ES0L02303102
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,274 2023-02-10	EUR	499 157,67	688,46	498 511,05	(646,62)	ES0L02302104
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,148 2023-02-10	EUR	501 065,95	(923,09)	500 122,60	(943,35)	ES0L02302104
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,061 2023-05-12	EUR	999 387,04	394,12	992 132,28	(7 254,76)	ES0L02305123
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -0,216 2023-03-10	EUR	500 943,97	(734,08)	499 334,34	(1 609,63)	ES0L02303102
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,596 2023-09-08	EUR	492 250,00	2 333,87	489 050,16	(3 199,84)	ES0L02309083
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,307 2023-10-06	EUR	489 154,71	2 205,43	487 849,86	(1 304,85)	ES0L02310065
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,153 2023-05-12	EUR	499 247,47	472,15	495 791,05	(3 456,42)	ES0L02305123
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,131 2023-06-09	EUR	494 943,00	457,62	494 603,10	(339,90)	ES0L02306097
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,607 2023-06-09	EUR	497 422,03	1 254,31	493 806,41	(3 615,62)	ES0L02306097
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,585 2023-09-08	EUR	490 991,00	309,14	491 074,89	83,89	ES0L02309083
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,867 2023-09-08	EUR	491 158,71	2 520,84	488 863,19	(2 295,52)	ES0L02309083
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,507 2023-08-11	EUR	493 245,00	2 207,75	490 096,49	(3 148,51)	ES0L02308119
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,817 2023-08-11	EUR	492 072,71	2 457,69	489 846,55	(2 226,16)	ES0L02308119
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,801 2023-08-11	EUR	496 037,76	1 531,14	490 773,10	(5 264,66)	ES0L02308119
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,749 2023-07-07	EUR	493 182,33	2 372,14	491 520,15	(1 662,18)	ES0L02307079
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,396 2023-07-07	EUR	493 652,00	288,25	493 604,04	(47,96)	ES0L02307079
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,587 2023-07-07	EUR	497 144,54	1 349,72	492 542,57	(4 601,97)	ES0L02307079
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 1,605 2023-06-09	EUR	494 340,91	2 182,36	492 878,36	(1 462,55)	ES0L02306097
LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,360 2023-02-10	EUR	499 030,56	767,52	498 431,99	(598,57)	ES0L02302104
TOTALES Deuda pública		**12 901 212,02**	**25 671,78**	**12 846 216,46**	**(54 995,56)**	
Renta fija privada cotizada						
RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 5,200 2023-06-26	EUR	311 250,00	(5 721,74)	308 519,61	(2 730,39)	ES0211839198
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	301 200,00	3 933,25	299 756,67	(1 443,33)	XS1398336351
BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	299 670,00	2 937,91	301 337,54	1 667,54	XS1759603761
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	294 930,00	1 293,40	294 629,35	(300,65)	XS1878191052
TOTALES Renta fija privada cotizada		**1 207 050,00**	**2 442,82**	**1 204 243,17**	**(2 806,83)**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS ACCIONA SA 0,966 2023-02-03	EUR	995 194,00	3 911,36	993 494,82	(1 699,18)	XS2517862913
PAGARÉS SACYR SA 1,250 2023-02-28	EUR	296 296,30	3 102,04	295 211,32	(1 084,98)	ES0582870I97
PAGARÉS PIKOLIN SL 1,143 2023-03-20	EUR	296 628,12	2 634,91	295 085,99	(1 542,13)	ES0505072845
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,101 2023-01-20	EUR	297 391,91	2 428,19	297 156,81	(235,10)	ES0505047599

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 1,993 2023-02-07	EUR	298 511,53	856,61	298 306,03	(205,50)	ES0505113613
PAGARÉS FCC 2,196 2023-03-07	EUR	297 865,30	958,76	297 886,09	20,79	XS2554472626
PAGARÉS PIKOLIN SL 1,964 2023-01-16	EUR	298 056,51	1 640,03	297 990,57	(65,94)	ES0505072936
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,862 2023-03-29	EUR	296 471,98	1 493,79	295 794,82	(677,16)	XS2551339265
PAGARÉS PIKOLIN SL 2,471 2023-01-16	EUR	297 900,41	1 778,75	297 851,85	(48,56)	ES0505072936
PAGARÉS TUBACEX SA 4,070 2023-06-09	EUR	294 510,01	257,61	294 130,21	(379,80)	ES05329453V1
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-07-14	EUR	296 005,99	2 561,56	291 094,04	(4 911,95)	ES0584696571
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	292 946,70	3 651,16	284 151,84	(8 794,86)	ES0584696530
PAGARÉS FLUIDRA SA 2,709 2023-03-09	EUR	298 247,29	218,54	298 009,32	(237,97)	ES0537650279
PAGARÉS VIDRALA SA 1,964 2023-02-10	EUR	298 548,56	796,64	298 355,78	(192,78)	ES0583746401
PAGARÉS VIDRALA SA 2,369 2023-03-10	EUR	298 215,61	421,16	298 003,53	(212,08)	ES0583746385
PAGARÉS FERROVIAL SA 1,952 2023-02-09	EUR	598 222,61	507,31	597 920,85	(301,76)	XS2566372517
PAGARÉS TRADEBE S.L. 1,157 2023-01-18	EUR	298 142,86	1 677,58	297 815,25	(327,61)	ES0505401515
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 2,526 2023-02-15	EUR	298 609,22	449,26	298 547,24	(61,98)	ES0505047607
PAGARÉS ENDESA SA 2,612 2023-06-02	EUR	987 223,14	2 024,88	986 576,81	(646,33)	ES05306742N1
PAGARÉS OPDENERGY 4,000 2023-11-06	EUR	288 491,94	1 678,95	286 104,95	(2 386,99)	ES0505544074
PAGARÉS ARTECHE S.A. 3,282 2023-03-20	EUR	297 515,14	316,08	297 492,00	(23,14)	ES0505521288
PAGARÉS GRUPO GRANSOLAR SL 0,750 2023-01-20	EUR	198 478,78	1 439,45	198 186,90	(291,88)	ES0505497174
PAGARÉS PIKOLIN SL 1,060 2023-02-20	EUR	297 539,05	2 010,47	296 741,39	(797,66)	ES0505072886
PAGARÉS TRADEBE S.L. 2,630 2023-01-18	EUR	298 488,75	1 106,12	298 386,71	(102,04)	ES0505401515
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 3,176 2023-04-12	EUR	296 931,71	458,25	296 323,41	(608,30)	XS2568314145
PAGARÉS GREENALIA SA 4,054 2023-04-28	EUR	296 073,98	96,72	295 921,81	(152,17)	ES0505293110
PAGARÉS AEDAS HOMES SA 2,625 2023-01-20	EUR	298 067,87	1 506,47	298 082,21	14,34	ES0505287443
PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 2,401 2023-03-21	EUR	298 230,39	213,36	297 800,19	(430,20)	ES05051136R4
PAGARÉS TUBACEX SA 1,858 2023-01-16	EUR	297 153,43	2 604,62	296 896,89	(256,54)	ES05329453L2
PAGARÉS EL CORTE INGLES 1,407 2023-01-10	EUR	298 876,55	1 008,66	298 776,18	(100,37)	ES05051136F9
PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-03-20	EUR	295 578,47	3 456,44	294 150,38	(1 428,09)	ES05329453R9
PAGARÉS TRADEBE S.L. 3,122 2023-03-08	EUR	297 684,42	602,35	297 593,98	(90,44)	ES0505401549
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**11 094 098,53**	**47 868,08**	**11 065 840,17**	**(28 258,36)**	
TOTAL Cartera Interior		**25 202 360,55**	**75 982,68**	**25 116 299,80**	**(86 060,75)**	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	297 300,00	1 874,86	294 929,81	(2 370,19)	XS1485748393
BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	305 550,00	1 806,70	303 485,22	(2 064,78)	FR0013153160
BONOS ESSILOR INTERNATIONA 0,878 2023-05-27	EUR	496 050,00	2 192,01	493 611,42	(2 438,58)	FR0013463643
BONOS KERING 0,250 2023-05-13	EUR	297 771,00	1 435,86	297 048,85	(722,15)	FR0013512381
RENTA MOTA ENGIL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	502 500,00	7 498,15	502 501,85	1,85	PTMENUOM0009
RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	307 380,00	398,32	304 219,87	(3 160,13)	XS0972530561
BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	295 590,00	1 799,64	292 612,14	(2 977,86)	XS1718480327
RENTA GOLDMAN SACHS GROUP 2,000 2023-07-27	EUR	298 440,00	2 915,61	298 681,21	241,21	XS1265805090
BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	289 800,00	7 513,33	286 767,40	(3 032,60)	XS2020580945
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	296 160,00	2 148,13	294 038,58	(2 121,42)	XS1677902162
BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	298 800,00	1 681,21	296 820,02	(1 979,98)	XS2194282948
BONOS STRYKER CORP 1,125 2023-11-30	EUR	299 220,00	578,89	294 463,75	(4 756,25)	XS1914485534
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	296 517,00	1 344,07	293 008,12	(3 508,88)	XS1982107903
RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,073 2023-11-18	EUR	295 950,00	1 239,71	290 954,21	(4 995,79)	XS2407913586
RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,225 2023-11-18	EUR	295 155,00	1 639,35	290 554,57	(4 600,43)	XS2407913586
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,250 2023-03-31	EUR	298 455,00	3 941,21	295 647,13	(2 807,87)	XS1211040917
TOTALES Renta fija privada cotizada		**5 170 638,00**	**40 007,05**	**5 129 344,15**	**(41 293,85)**	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS CUF S.A. 3,392 2023-06-26	EUR	294 781,96	404,38	294 618,35	(163,61)	PTJ276JM0063
PAGARÉS CUF S.A. 2,023 2023-06-26	EUR	492 268,02	2 871,86	488 832,69	(3 435,33)	PTJ276JM0063
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 4,020 2023-04-05	EUR	295 658,28	1 247,82	295 878,61	220,33	PTG1VWJM0124
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 3,757 2023-02-10	EUR	297 554,35	1 175,08	297 731,03	176,68	PTG1VOJM0124
PAGARÉS GREENALIA 2,010 2023-01-30	EUR	296 989,42	2 520,40	296 595,98	(393,44)	ES0505293094
PAGARÉS GREENALIA 1,150 2023-02-27	EUR	296 598,46	2 857,02	295 328,49	(1 269,97)	ES0505293045
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		**1 973 850,49**	**11 076,56**	**1 968 985,15**	**(4 865,34)**	
TOTAL Cartera Exterior		**7 144 488,49**	**51 083,61**	**7 098 329,30**	**(46 159,19)**	

Mercado y evolución del negocio

Evolución Previsible

Nadie sabe si finalmente tendremos una recesión global o no; pero sí que la inflación está bajando y los tipos no debería subir mucho más. Esta sería la primera vez, desde 1969, que tras una fuerte subida de tipos de interés no se produce una recesión en Estados Unidos. No podemos descartar que ese sea el caso porque mientras que la Reserva Federal estaba subiendo los tipos de interés, el gobierno estaba inyectando dinero, lo que, junto con el ahorro embalsado durante el COVID, ha permitido que el consumidor haya seguido gastando y que las empresas hayan aguantado sorprendentemente bien.

Es cierto que normalmente las recesiones se producen a partir de 18 meses después de la primera subida de tipos de interés, porque el efecto del mayor coste de financiación tarda en sentirse en la economía real: a casi nadie le sube la hipoteca el día que suben los tipos de interés sino cuando le toca revisarla y a las empresas cuando tienen que refinanciar su deuda. En definitiva, seguimos creyendo que la economía continuará su desaceleración, pero no tenemos claro si vamos a tener una recesión global o no.

En resumen: no está claro si el escenario macro de 2024 será de recesión, aterrizaje claro o reaceleración, pero nosotros sí creemos que en todos ellos la inflación seguirá cayendo y eso nos permite tomar decisiones.

Posicionamiento de cara a 2024

En un entorno de desaceleración, de caída de la inflación y de tipos estáticos o a la baja la renta fija nos puede dar rentabilidades atractivas sin asumir demasiado riesgo. Un incremento del peso en el activo con sensibilidad de tipos y con una importante exposición a crédito (de calidad) hará resilientes las carteras.

En estos momentos mantenemos un rango prudente en la duración en nuestras carteras. Como decíamos, creemos que es importante tener sensibilidad a tipos de interés como potencial flotador o defensa contra una posible corrección si hay una recesión. Pero también por el riesgo de reinversión. Aunque la economía desacelere poco, en algún momento el mercado descontará que los tipos de interés van a bajar y en ese momento ya no podremos conseguir comprar renta fija con un devengo tan importante como el que se puede consolidar hoy. Sin embargo, queremos construir esa duración con los plazos cortos de la curva porque creemos que es dónde más rápido se notaría un giro de los bancos centrales, aunque también para reducir la volatilidad del activo. Por último, queremos seguir teniendo parte de la sensibilidad en la curva americana porque creemos que está adelantada en el cielo y será los primeros en tomar decisiones, pero hemos bajado el peso en el 10 años de EEUU.

En renta variable, se mantiene la incertidumbre de si finalmente tendremos recesión o no y de si los beneficios empresariales conseguirán aguantar, comenzamos el año neutrales. Nuestro posicionamiento sigue siendo el mismo, invertir en compañías de calidad, especialmente ponderados en compañías líderes sectoriales, con exposición global y con crecimiento de beneficios recurrentes. Este tipo de empresas suele cotizar con una prima; no son las más baratas del mercado, pero a cambio, cuando hay una fuerte corrección suelen comportarse bien en términos relativos o incluso funcionar como polo de atracción, y acaban teniendo un muy buen comportamiento. Nos gustan compañías y sectores como, consumo estable, salud o incluso en este entorno de tipos a la baja, la tecnología.

Las pequeñas compañias y los cíclicos probablemente sean una de las claves de 2024. Aunque finalmente no haya una recesión, hay bastantes probabilidades de que el mercado en algún momento descuente que la puede haber y, por tanto, de que veamos una corrección de la renta variable. La historia demuestra que los sectores más cíclicos y las compañías más pequeñas suelen reaccionar con caídas mucho mayores que las grandes y las defensivas. Aunque hoy en dia ese tipo de compañías cotizan a unos múltiplos muy bajos, que podrian descontar ya un entorno económico complicado. La clave es ser selectivo e invertir en calidad.

El valor liquidativo de EDM Renta Clase L al cierre del ejercicio 2023 asciende a 10,684726 euros, lo que supone un incremento del 3,2% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente , durante el ejercicio 2023 el patrimonio del fondo ha pasado de 26.852.654 euros a 90.799.508,54 euros y el número de partícipes de 219 a 532. La rentabilidad acumulada del año ha sido del 3,20%. El valor liquidativo de EDM Renta Clase R al cierre del ejercicio 2023 asciende a 10,623374 euros, lo que supone un incremento del 3,11% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente , durante el ejercicio 2023 el patrimonio del fondo ha pasado de 9.130.449,61 euros a 16.559.345,71 euros y el número de partícipes de 287 a 216. La rentabilidad acumulada del año ha sido del 3,11%. El valor liquidativo de EDM Renta Clase I al cierre del ejercicio 2023 asciende a 10,684726 euros y el patrimonio 4.975.596,24 euros y el número de partícipes 4. La rentabilidad acumulada en el año ha sido del 1,94%.

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 2023 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 2023 y 2022 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 2023 y 2022 , 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 2023

Con posterioridad el cierre del ejercicio de 2023, 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, 4 de marzo de 2024