

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:**

PricewaterhouseCoopers Auditores SL

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA**Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.edm.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónicoedm@edm.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/03/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.

El Fondo invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá una calidad crediticia mínima. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia.

La exposición a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos.

El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al

grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,24	0,14	1,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,84	1,21	0,84	1,33

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	2.279.918,69	3.023.403,00	1.231	1.345	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	11.225.369,02	11.162.076,10	888	971	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	65.230	85.733	88.619	102.841
CLASE L	EUR	326.925	321.642	324.750	285.192
CLASE F	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE R	EUR	28,6108	28,3566	27,6297	26,8371
CLASE L	EUR	29,1238	28,8156	27,9810	27,0844
CLASE F	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,90	1,38	-0,48						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15-05-2026	-0,24	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-04-2026	0,50	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,92	1,32						
Ibex-35	19,06	17,58	19,66						
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14						
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF)	6,46	6,67	6,08						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

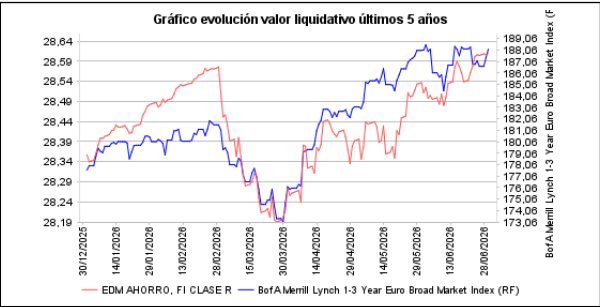
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

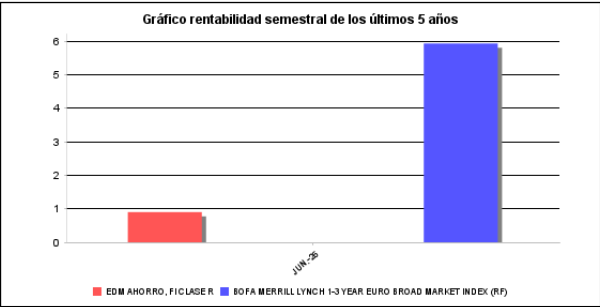
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,98	0,98	0,99	1,01

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/11/2025 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,07	1,47	-0,39						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	15-05-2026	-0,24	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	0,50	08-04-2026	0,50	08-04-2026		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,66	1,92	1,32						
Ibex-35	19,06	17,58	19,66						
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14						
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF)	6,46	6,67	6,08						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

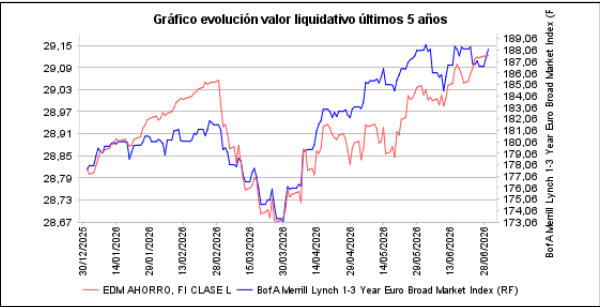
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

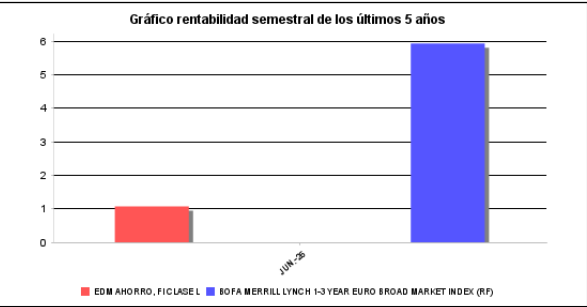
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,63	0,64	0,67

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/11/2025 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2026	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2026	0,00			

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00						
Ibex-35	19,06	17,58	19,66						
Letra Tesoro 1 año	0,30	0,28	0,14						
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF)	6,46	6,67	6,08						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00						

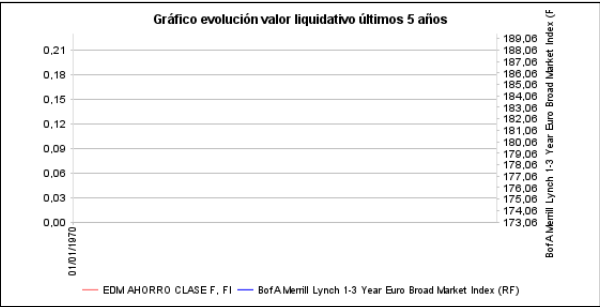
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

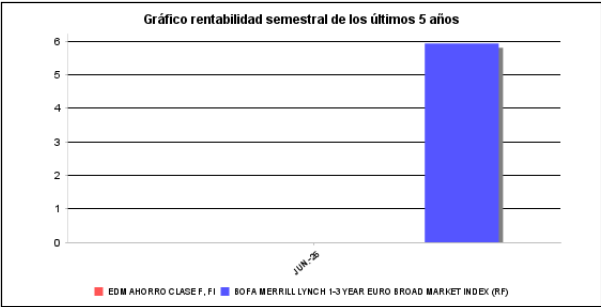
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 21/11/2025 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	459.162	2.517	1,04
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.199	105	0,67
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	0	0	0,00
Renta Variable Internacional	105.376	740	-3,96
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	145.648	749	0,85
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	206.565	1.340	1,09
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	187.314	3.124	0,76
Total fondos	1.124.263	8.575	0,50

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	387.622	98,84	380.822	93,48
* Cartera interior	75.412	19,23	86.280	21,18
* Cartera exterior	306.158	78,07	288.030	70,70
* Intereses de la cartera de inversión	6.052	1,54	6.512	1,60
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.126	1,31	27.070	6,64
(+/-) RESTO	-592	-0,15	-517	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	392.155	100,00 %	407.375	100,00 %

Notas:

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	407.375	433.350	407.375	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,74	-7,07	-4,74	-37,64
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,99	1,13	0,99	-17,89
(+) Rendimientos de gestión	1,35	1,52	1,35	0,00
+ Intereses	1,69	1,71	1,69	-7,59
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	-0,06	-0,36	410,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-8,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,02	-0,14	0,02	-111,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-98,97
± Otros rendimientos	0,00	0,01	0,00	-61,81
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,39	-0,36	-10,67
- Comisión de gestión	-0,30	-0,32	-0,30	-12,31
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-8,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	229,78
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	6,40
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	392.155	407.375	392.155	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

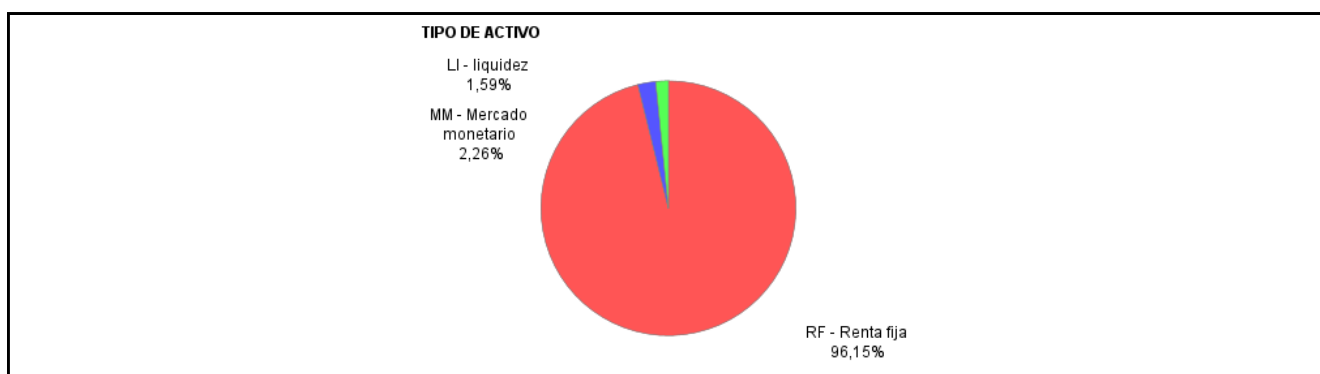
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	66.542	16,97	79.280	19,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.870	0,48	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.000	1,79	7.000	1,72
TOTAL RENTA FIJA	75.412	19,24	86.280	21,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	75.412	19,24	86.280	21,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	306.158	78,05	288.030	70,78
TOTAL RENTA FIJA	306.158	78,05	288.030	70,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	306.158	78,05	288.030	70,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	381.570	97,29	374.310	91,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
Bloomberg Liquidity Screened	FUTURO Bloomberg Liquidity Screened 200	23.882	Inversión
Bloomberg MSCI Euro Corporate	FUTURO Bloomberg MSCI Euro Corporate 1000	77.422	Inversión
Total otros subyacentes		101305	
TOTAL OBLIGACIONES		101305	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X

	SI	NO
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

J- Otros hechos relevantes

19/06/2026: Nombramiento de auditor. Renovación auditor.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.

No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por un entorno geopolítico especialmente complejo y por elevados niveles de volatilidad en los mercados financieros. Durante los primeros meses del año, el aumento de las tensiones entre Estados Unidos e Irán provocó movimientos significativos en materias primas, divisas y mercados de deuda, al tiempo que incrementó la dispersión sectorial en la renta variable. La persistencia de las presiones inflacionistas, unida a la incertidumbre generada en torno al estrecho de Ormuz, llevó a los principales bancos centrales a mantener una actitud

prudente, retrasando las expectativas de relajación monetaria.

La situación se deterioró durante el primer trimestre debido a la escalada del conflicto en Oriente Medio y a la interrupción de varias rutas comerciales estratégicas. Estos factores impulsaron el precio del petróleo, elevaron las expectativas de inflación y provocaron una notable corrección en los mercados globales. En este contexto, el sector de energía ha sido de los que mejor se ha comportado. Asimismo, siguen mostrando un excelente comportamiento todas aquellas compañías vinculadas a inteligencia artificial, especialmente los relacionados con la memoria y semiconductores.

Sin embargo, a medida que avanzó el segundo trimestre, el sentimiento inversor mejoró significativamente gracias a las expectativas de un acuerdo de paz en la región y, posteriormente, a la consolidación de un alto el fuego que permitió reducir gradualmente la prima de riesgo geopolítica. La progresiva reapertura del estrecho de Ormuz impulsó una fuerte corrección del precio del petróleo y favoreció la recuperación de la actividad económica y de los mercados financieros.

Desde una perspectiva sectorial, la tecnología volvió a consolidarse como uno de los principales motores de rentabilidad. La inversión global en inteligencia artificial, centros de datos y semiconductores continuó acelerándose, impulsando el desempeño de empresas líderes en equipamiento e infraestructura tecnológica. Los resultados empresariales publicados durante el periodo confirmaron la solidez operativa de las compañías expuestas a estas tendencias estructurales. No obstante, la principal incógnita para el mercado se centra ahora en la sostenibilidad de las elevadas tasas de crecimiento y en la capacidad de mantener los actuales niveles de márgenes y beneficios implícitos en las valoraciones del sector.

Paralelamente, se observaron comportamientos muy diferenciados entre industrias. Mientras que el sector de energía se ha visto favorecido por el contexto geopolítico, áreas más sensibles al ciclo económico, como la industria o determinados segmentos del consumo discrecional, registraron episodios de volatilidad asociados a las expectativas de inflación, la evolución de los costes energéticos y las perspectivas de demanda global.

En renta fija, los bancos centrales mantuvieron un enfoque flexible con el foco en los datos macroeconómicos y la geopolítica. El Banco Central Europeo continuó ajustando su política monetaria con una subida de 0,25% ante la persistencia de ciertas presiones inflacionarias, mientras que la Reserva Federal conservó una postura más prudente, manteniendo sin cambios los tipos de interés. A pesar de ello, los mercados han mostrado capacidad para adaptarse a un escenario de tipos de interés más elevados durante un periodo prolongado.

A lo largo del semestre hemos mantenido un enfoque disciplinado, centrado en compañías de alta calidad y ventajas competitivas sostenibles, evitando aquellas áreas del mercado donde las valoraciones incorporan expectativas excesivamente optimistas o donde la visibilidad sobre la creación de valor a largo plazo es más limitada. Dentro del universo vinculado a la inteligencia artificial, hemos priorizado empresas que se benefician de forma directa del aumento de la inversión en infraestructura tecnológica y en ciertos segmentos de semiconductores con mayor visibilidad, frente a otros nichos más expuestos a dinámicas cíclicas o especulativas como memoria. Esta aproximación nos ha permitido participar en algunas de las principales tendencias estructurales de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo nuestra disciplina en valoración y calidad.

De cara a los próximos trimestres, consideramos que las compañías en cartera se encuentran bien posicionadas para desenvolverse en un entorno que previsiblemente seguirá marcado por la incertidumbre geopolítica. La combinación de balances sólidos, liderazgo competitivo, elevada generación de caja y capacidad de fijación de precios debería permitirles continuar ganando cuota de mercado, aprovechar nuevas oportunidades de crecimiento y sostener una evolución atractiva del beneficio por acción a medio y largo plazo.

Aunque seguimos siendo constructivos respecto al potencial de las compañías que forman parte de la cartera, mantenemos una actitud prudente ante unos mercados que, en determinados segmentos, descuentan escenarios muy favorables. En este contexto, creemos que la selección rigurosa de compañías, el análisis fundamental y la disciplina en valoración seguirán siendo los principales determinantes de la rentabilidad para los inversores en los próximos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión Bottom Up. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En los fondos de Renta Fija, el posicionamiento ha estado centrado en deuda soberana, donde hemos ido aprovechando la volatilidad para aumentar duración y crédito Investment Grade. En el segmento de más riesgo, hemos sido muy selectivos con los emisores ya que en un entorno como el actual muchas compañías podría tener problemas para refinanciar su deuda y con los spreads de crédito en niveles tan bajos no vemos valor para el riesgo que estas asumiendo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, BAML 1-3yr Broad Market Index se revaloriza un 0,62% en el semestre vs EDM Ahorro que se revaloriza un 1,07% en la clase L y 0,90% en la clase R.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

El patrimonio total de EDM Ahorro alcanza en el semestre los 392.155.253,77 euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el semestre con 65.230.235,18 euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 326.925.018,59 euros. El número de partícipes del fondo en el semestre se sitúa en los 2.119. El número de partícipes por clases se sitúa en 1.231 de clase Retail y 888 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 0,90%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 1,07%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,49% y para la clase L 0,31% en el último semestre.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La rentabilidad del semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 0,57%. El fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han comprado MOLSM 2033, SIKASW 2030, TEVA 2027, GT 2028 y BTPS 2028. Se han vendido soberanos a largo plazo, BBVA 2027, TRAGR 2026, IFF 2026. Nos han recomprado LORCAT 2029, VERISR 2028, ETLFP 2029 y VGPBB 2027.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo ha cubierto una parte del riesgo de crédito vendiendo contratos del LXYM6 y del AHW6 y se compensando duración con Schatz, Bobl y Bund.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2026), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 2,31 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,60%. El rating medio de la cartera sube hasta BBB.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad acumulada anual de EDM Ahorro en el semestre fue de 1,66% en ambas clases.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2026 con un optimismo prudente, apoyado en una economía global que sigue mostrando una notable capacidad de resistencia pese a la incertidumbre geopolítica, las tensiones energéticas y una inflación que continúa moderándose solo de forma gradual.

El comportamiento de los mercados de renta variable esconde dos realidades muy distintas. Las valoraciones en algunos segmentos del mercado han alcanzado niveles exigentes, sobre todo en los más favorecidos por la narrativa de la IA. Sin embargo, han surgido oportunidades muy atractivas en compañías de calidad, con crecimiento rentable y balances sólidos que se han dejado de lado en un mercado marcado por el momentum. Esta dispersión entre sectores ofrece oportunidades atractivas para quienes mantienen un enfoque fundamental y de largo plazo.

Más allá de los grandes líderes tecnológicos, el proceso de adopción de la inteligencia artificial continúa extendiéndose al conjunto de la economía, impulsando inversiones en centros de datos, automatización, software empresarial, digitalización industrial, electrificación y modernización de infraestructuras. Al mismo tiempo, observamos tendencias estructurales que previsiblemente seguirán siendo relevantes durante los próximos años. La reconfiguración de las cadenas de suministro, el incremento del gasto en defensa y seguridad, la búsqueda de mayor independencia energética y el desarrollo de infraestructuras estratégicas están impulsando nuevos ciclos de inversión a nivel global. Este proceso está favoreciendo la aparición de nuevos ganadores en distintos sectores y geografías, ampliando significativamente el universo de oportunidades de inversión.

En EDM seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, convencidos de que la calidad empresarial volverá a ser un factor diferencial en un entorno caracterizado por esta mayor dispersión de resultados. Las compañías con balances sólidos, capacidad de generación de caja, retornos elevados sobre el capital y ventajas competitivas duraderas están mejor posicionadas para navegar escenarios de incertidumbre y seguir creando valor para sus accionistas.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con confianza, aunque sin complacencia. La combinación de crecimiento económico positivo, expansión de la inversión vinculada a la inteligencia artificial y oportunidades derivadas de las grandes transformaciones estructurales de la economía mundial ofrece un escenario atractivo para los inversores de largo plazo. Al mismo tiempo, la persistencia de riesgos geopolíticos y macroeconómicos refuerza la importancia de mantener una filosofía de inversión basada en la calidad, la disciplina en valoración y la preservación del capital.

En renta fija mantenemos una visión favorable sobre el crédito de Grado de Inversión (Investment Grade), respaldada por unos fundamentales sólidos y unas rentabilidades que siguen resultando atractivas frente a los niveles observados durante gran parte de la última década. Continuaremos aprovechando los movimientos de mercado para incrementar exposición de forma selectiva y, en caso de ampliaciones de diferenciales, evaluaremos oportunidades en emisores "High Yield" que combinen buenos balances con modelos de negocio de alta visibilidad y elevada capacidad de generación de caja.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127C8 - DEUDA[SPAIN I/L BOND]1,000[2030-11-30]	EUR	2.578	0,66	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	3.446	0,88	3.453	0,85
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1.947	0,50	1.949	0,48
ES0000012L78 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	4.122	1,05	4.127	1,01
ES0000012M51 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	0	0,00	4.149	1,02
ES0000012M77 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	0	0,00	20.146	4,95
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	2.047	0,52	2.043	0,50
ES0000012O00 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,700 2030-01-31	EUR	3.997	1,02	4.022	0,99
ES0000012O18 - DEUDA SPAIN I/L BOND 1,150 2036-11-30	EUR	2.094	0,53	0	0,00
ES0000012P33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,200 2035-10-31	EUR	1.993	0,51	1.986	0,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		22.223	5,67	41.875	10,29
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.582	0,66	2.610	0,64
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.148	0,55	2.161	0,53
ES0305229009 - RENTA PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	4.996	1,27	4.950	1,22
XS2109608724 - BONOS FASTIGHETS AB BALDER 1,250 2028-01-28	EUR	1.935	0,49	0	0,00
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.715	0,69	2.743	0,67
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	3.821	0,97	3.825	0,94
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	4.234	1,08	4.250	1,04
XS2800064912 - RENTA CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	3.051	0,78	3.059	0,75
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	3.956	1,01	3.941	0,97
XS3182049935 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09-23	EUR	3.897	0,99	3.925	0,96
XS3193932699 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	2.006	0,51	2.022	0,50
XS3307413842 - RENTA STELLANTIS NV 6,250 2999-03-16	EUR	1.994	0,51	0	0,00
XS3320133781 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,875 2031-04-08	EUR	2.020	0,52	0	0,00
XS3385893956 - RENTA CEMENTOS MOLINS SA 6,000 2099-12-31	EUR	1.049	0,27	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		40.402	10,30	33.486	8,22
XS2036691868 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,517 2026-08-06	EUR	3.916	1,00	3.919	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.916	1,00	3.919	0,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		66.542	16,97	79.280	19,47
ES0582870S12 - PAGARÉS SACYR SA 3,450 2028-01-21	EUR	1.870	0,48	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.870	0,48	0	0,00
ES0000012411 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 1,91 2026-01-02	EUR	0	0,00	7.000	1,72
ES00000124C5 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,14 2026-07-01	EUR	7.000	1,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	1,79	7.000	1,72
TOTAL RENTA FIJA		75.412	19,24	86.280	21,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		75.412	19,24	86.280	21,19
DE0001030559 - DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,500 2030-04-15	EUR	1.303	0,33	0	0,00
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	0	0,00	3.770	0,93
DE000BU22122 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 2,100 2028-03-15	EUR	3.970	1,01	0	0,00
FR0000186413 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 3,400 2029-07-25	EUR	3.172	0,81	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,750 2028-02-25	EUR	5.788	1,48	0	0,00
IT0005517195 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,600 2028-11-22	EUR	2.084	0,53	0	0,00
IT0005547408 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,250 2027-06-13	EUR	0	0,00	8.279	2,03
IT0005561888 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	6.329	1,61	6.374	1,56
IT0005580094 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,500 2031-02-15	EUR	4.105	1,05	4.135	1,02
IT0005607970 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	2.064	0,53	3.107	0,76
IT0005611055 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,000 2029-10-01	EUR	4.032	1,03	4.062	1,00
IT0005622128 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 2,700 2027-10-15	EUR	6.017	1,53	0	0,00
IT0005692410 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 2,200 2028-02-28	EUR	5.951	1,52	0	0,00
PTOTEAOE0005 - DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 3,000 2035-06-15	EUR	1.979	0,50	1.976	0,49
PTTELOEO0028 - DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 0,475 2030-10-18	EUR	1.803	0,46	1.817	0,45
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		48.597	12,39	33.520	8,24
IT0005547408 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,250 2027-06-13	EUR	9.176	2,34	0	0,00
IT0005584302 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	0	0,00	16.125	3,96
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		9.176	2,34	16.125	3,96
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	0	0,00	684	0,17
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	1.817	0,46	6.117	1,50
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	4.191	1,07	4.203	1,03
DE000CZ45YV9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	4.104	1,05	4.116	1,01
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2.799	0,71	2.839	0,70
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	0	0,00	2.117	0,52
FR001400EFQ6 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2049-12-31	EUR	2.156	0,55	2.182	0,54
FR001400F2R8 - BONOS AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2.253	0,57	2.271	0,56
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2.078	0,53	2.088	0,51
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3.166	0,81	3.201	0,79
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	4.267	1,09	4.284	1,05
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	4.124	1,05	4.099	1,01
FR001400OM36 - BONOS ORANO SA 4,000 2031-03-12	EUR	4.120	1,05	4.096	1,01
FR001400OP33 - BONOS ELIS SA 3,750 2030-03-21	EUR	3.046	0,78	3.078	0,76
FR001400PIA0 - BONOS NEW IMMO HOLDING SA 5,875 2028-04-17	EUR	2.051	0,52	0	0,00
FR001400QQL3 - RENTA ENGIE SA 5,125 2049-12-31	EUR	3.133	0,80	3.166	0,78
FR001400QR62 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-06-17	EUR	4.156	1,06	4.174	1,02
FR001400RCO0 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	6.211	1,58	6.231	1,53
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2.029	0,52	2.040	0,50
FR001400SVW1 - BONOS ALTAREA 5,500 2031-10-02	EUR	4.251	1,08	4.273	1,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400U4M6 - BONOS RCI BANQUE SA 3,375 2029-07-26	EUR	3.991	1,02	4.047	0,99
FR001400WJ17 - RENTA LA POSTE SA 5,000 2049-12-31	EUR	4.121	1,05	4.144	1,02
FR00140132E4 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2049-12-31	EUR	1.991	0,51	1.981	0,49
FR0014015H97 - RENTA AIR FRANCE-KLM 3,875 2031-01-14	EUR	2.797	0,71	0	0,00
FR0014016ZV3 - BONOS ELIS SA 3,875 2032-03-23	EUR	2.014	0,51	0	0,00
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	0	0,00	3.011	0,74
XS1206541366 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2049-12-31	EUR	2.877	0,73	2.900	0,71
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	0	0,00	2.009	0,49
XS1568888777 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 4,875 2028-02-21	EUR	5.100	1,30	0	0,00
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	924	0,24	941	0,23
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1.902	0,48	1.916	0,47
XS1734066811 - BONOS PVH CORP 3,125 2027-12-15	EUR	4.000	1,02	0	0,00
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	0	0,00	1.422	0,35
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1.945	0,50	1.984	0,49
XS2103218538 - BONOS ASHLAND SERVICES BV 2,000 2028-01-30	EUR	1.940	0,49	1.943	0,48
XS2181577268 - BONOS SILGAN HOLDINGS INC 2,250 2028-06-01	EUR	976	0,25	0	0,00
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	869	0,22	882	0,22
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	868	0,22	884	0,22
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 4,000 2027-09-18	EUR	0	0,00	241	0,06
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	2.956	0,75	2.963	0,73
XS2243548273 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,375 2028-01-15	EUR	0	0,00	2.984	0,73
XS2323250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	3.942	1,01	1.944	0,48
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	3.461	0,88	3.465	0,85
XS2362994068 - BONOS NEMAK SAB DE CV 2,250 2028-07-20	EUR	965	0,25	0	0,00
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	4.434	1,13	4.448	1,09
XS2390510142 - BONOS GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2028-08-15	EUR	971	0,25	0	0,00
XS2392996109 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	3.884	0,99	1.946	0,48
XS2398746144 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04-20	EUR	1.830	0,47	1.834	0,45
XS2406607171 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 4,375 2030-05-09	EUR	1.523	0,39	1.540	0,38
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	0	0,00	1.974	0,48
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	1.883	0,48	1.884	0,46
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	0	0,00	2.171	0,53
XS2471770862 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 3,625 2029-10-29	EUR	4.015	1,02	4.043	0,99
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	4.414	1,13	4.431	1,09
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2.085	0,53	2.052	0,50
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	0	0,00	2.079	0,51
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2.051	0,52	2.071	0,51
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	3.284	0,84	3.309	0,81
XS2615562274 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	3.139	0,80	3.160	0,78
XS2616008970 - BONOS SIKA CAPITAL BV 3,750 2030-05-03	EUR	2.038	0,52	0	0,00
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	4.325	1,10	4.421	1,09
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2.079	0,53	2.101	0,52
XS2679904685 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,231 2030-09-29	EUR	4.179	1,07	2.102	0,52
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	4.114	1,05	4.113	1,01
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	3.071	0,78	3.094	0,76
XS2774392638 - BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	3.068	0,78	3.100	0,76
XS2796660384 - BONOS EUTELSAT SA 9,750 2029-04-13	EUR	0	0,00	4.303	1,06
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BOND CO 5,750 2029-04-30	EUR	0	0,00	4.188	1,03
XS2809222420 - BONOS CARNIVALE CORP 5,750 2030-01-15	EUR	1.607	0,41	1.620	0,40
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	4.143	1,06	4.148	1,02
XS2838370414 - RENTA CEZ AS 4,250 2032-06-11	EUR	4.107	1,05	4.099	1,01
XS2848642984 - BONOS Q-PARK HOLDING I BV 5,125 2030-02-15	EUR	2.051	0,52	2.071	0,51
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2.039	0,52	2.050	0,50
XS2894908768 - RENTA CEZ AS 4,125 2031-09-05	EUR	4.120	1,05	4.125	1,01
XS2908177145 - BONOS NATURGY FIN IBERIA S 3,250 2030-10-02	EUR	1.993	0,51	0	0,00
XS2927492798 - BONOS ALMAVIVA THE ITALIAN 5,000 2030-10-30	EUR	1.953	0,50	2.021	0,50
XS2937308737 - RENTA TOTALENERGIES SE 4,500 2049-12-31	EUR	2.013	0,51	2.025	0,50
XS2938562068 - BONOS KION GROUP AG 4,000 2029-11-20	EUR	4.081	1,04	2.057	0,51
XS2940455897 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2049-12-31	EUR	2.049	0,52	2.039	0,50
XS2958536976 - BONOS NEWLAT FOOD SPA 4,750 2031-02-12	EUR	2.007	0,51	2.039	0,50
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	2.008	0,51	2.016	0,49
XS3023780375 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	0	0,00	1.957	0,48
XS3062665867 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-04-29	EUR	5.086	1,30	5.074	1,25
XS3071337847 - BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	4.098	1,05	4.125	1,01
XS3074459994 - BONOS ABERTIS FINANCE BV 4,746 2049-12-31	EUR	3.044	0,78	0	0,00
XS3104481257 - BONOS FIBERCOP SPA 4,750 2030-06-30	EUR	3.068	0,78	3.057	0,75
XS3104481414 - BONOS FIBERCOP SPA 5,125 2032-06-30	EUR	2.057	0,52	2.039	0,50
XS3109834898 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,250 2029-10-10	EUR	4.052	1,03	4.058	1,00
XS3178086230 - BONOS SYMRISE AG 3,250 2032-09-24	EUR	1.981	0,51	0	0,00
XS3224536121 - BONOS EUTELSAT COMMUNICAT 5,750 2031-03-15	EUR	4.104	1,05	0	0,00
XS3305168794 - BONOS AMAZON.COM INC 3,100 2030-03-16	EUR	2.003	0,51	0	0,00
XS3317524950 - RENTA AMAZON.COM INC 2,800 2028-03-16	EUR	2.997	0,76	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		230.639	58,80	219.904	54,04
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	0	0,00	1.219	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	2.092	0,53	0	0,00
FR001400EJI5 - BONOS ILIAD SA 5,375 2027-06-14	EUR	4.074	1,04	0	0,00
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	0	0,00	3.005	0,74
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	0	0,00	3.828	0,94
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.407	0,36	0	0,00
XS2013574384 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 2,386 2026-02-17	EUR	0	0,00	2.188	0,54
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	4.003	0,98
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL II 3,750 2027-05-09	EUR	4.012	1,02	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1.956	0,50	0	0,00
XS2859406139 - BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	4.206	1,07	4.238	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		17.746	4,52	18.481	4,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		306.158	78,05	288.030	70,78
TOTAL RENTA FIJA		306.158	78,05	288.030	70,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		306.158	78,05	288.030	70,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		381.570	97,29	374.310	91,97

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)