

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores SL

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** 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 Electrónico

edm@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 principalmente en Estados Unidos, Canadá y

Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,85	0,00	0,85	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,69	1,09	2,55

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	3.829.753,30	3.207.372,87	1.379	1.403	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	11.438.642,78	11.606.110,45	970	998	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 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	107.534	88.619	102.841	60.598
CLASE L	EUR	325.816	324.750	285.192	188.614
CLASE F	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE R	EUR	28,0785	27,6297	26,8371	25,5647
CLASE L	EUR	28,4838	27,9810	27,0844	25,7110
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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,62	1,57	0,05	0,34	1,96	2,95	4,98	-4,42	-0,80

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	07-04-2025	-0,63	05-03-2025	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	10-04-2025	0,42	10-04-2025	0,45	13-03-2023

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,95	1,90	2,00	1,47	1,08	1,40	1,80	1,73	4,05
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82	13,18	13,75	19,57	34,39
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69	0,58	0,89	0,53	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,50	1,50	1,50	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	1,07

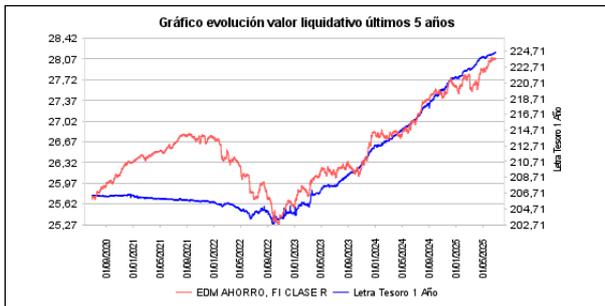
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

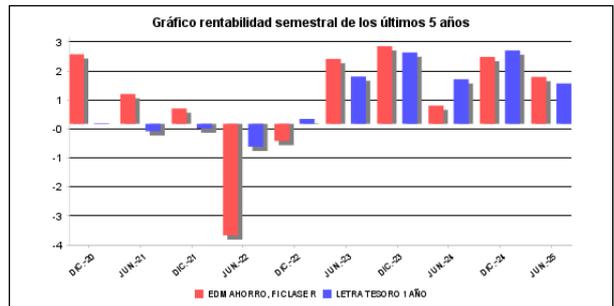
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,98	0,99	1,01	0,87

(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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,80	1,65	0,14	0,45	2,04	3,31	5,34	-4,08	-100,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,34	07-04-2025	-0,63	05-03-2025	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,42	10-04-2025	0,42	10-04-2025	0,45	13-03-2023

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,95	1,90	2,00	1,46	1,08	1,39	1,80	1,72	1,77
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82	13,18	13,75	19,57	34,39
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69	0,58	0,89	0,53	0,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,48	1,48	1,48	0,00	0,00	0,00	0,00	3,39	1,07

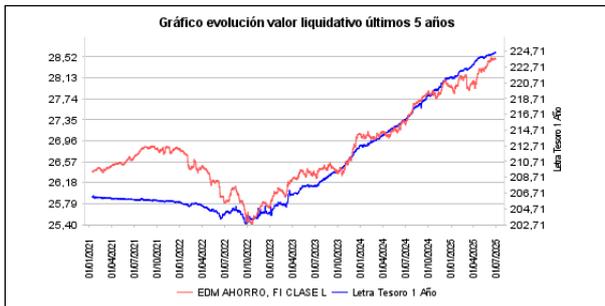
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

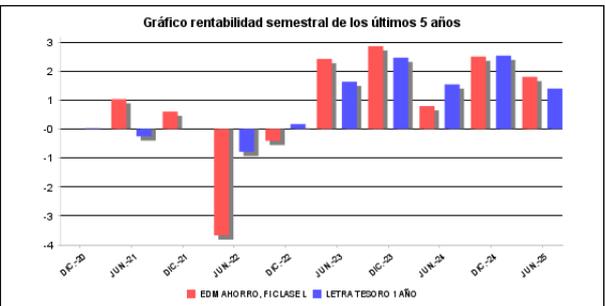
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,16	0,16	0,16	0,16	0,63	0,64	0,66	0,17

(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



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2025	0,00		0,00	
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2025	0,00		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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	13,96	13,96	17,28	12,82	12,82	13,18	13,75	19,57	
Letra Tesoro 1 año	0,08	0,10	0,02	0,53	0,69	0,58	0,89	0,53	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

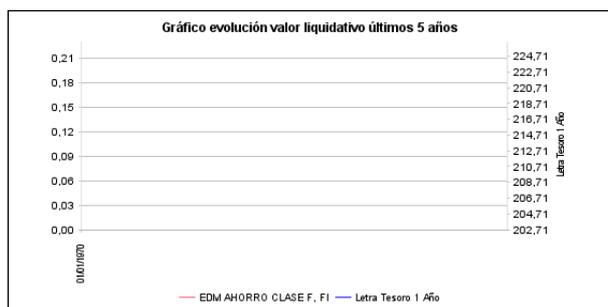
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

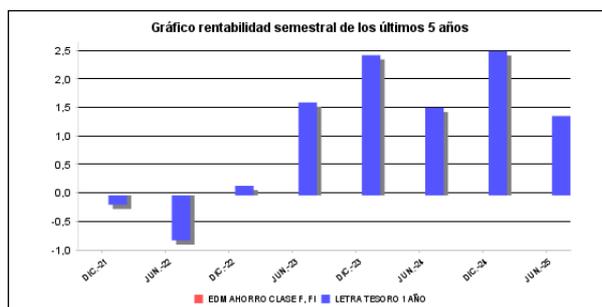
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

(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



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	499.769	2.635	1,86
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.733	15	2,01
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	140.433	849	-4,07
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	181.476	833	1,03
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	199.222	1.156	1,44
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	60.324	1.127	-1,93
Total fondos	1.101.956	6.615	0,69

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
--------------------	---	-------------------	--------------------------------

*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	422.421	97,48	402.199	97,30
* Cartera interior	117.578	27,13	125.900	30,46
* Cartera exterior	298.635	68,91	269.359	65,16
* Intereses de la cartera de inversión	6.209	1,43	6.940	1,68
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.437	2,87	10.838	2,62
(+/-) RESTO	-1.508	-0,35	332	0,08
TOTAL PATRIMONIO	433.350	100,00 %	413.369	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)	413.369	397.914	413.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,03	1,43	3,03	119,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,77	2,41	1,77	-24,26
(+) Rendimientos de gestión	2,14	2,79	2,14	-20,81
+ Intereses	1,69	1,62	1,69	8,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	1,64	0,61	-61,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	-0,02	-0,01	-51,93
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,51	-0,14	-71,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	0,03	-0,03	-222,54
± Otros rendimientos	0,02	0,03	0,02	-29,09
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,38	-0,37	0,94
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	2,63
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	2,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	8,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	2,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,02	-24,26
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	433.350	413.369	433.350	

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	89.578	20,66	91.195	22,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	16.704	4,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	28.000	6,46	18.000	4,36
TOTAL RENTA FIJA	117.578	27,12	125.900	30,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	117.578	27,12	125.900	30,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	297.657	68,71	269.359	65,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	977	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	298.635	68,94	269.359	65,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	298.635	68,94	269.359	65,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	416.213	96,06	395.259	95,62

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	24.146	Inversión
Bloomberg MSCI Euro Corporate	FUTURO Bloomberg MSCI Euro Corporate 1000	40.447	Inversión
Total otros subyacentes		64593	
TOTAL OBLIGACIONES		64593	

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

<p>30/05/2025: Otros hechos relevantes</p> <p>Se comunica la modificación del lugar de publicación del valor liquidativo del fondo. El nuevo lugar de publicación del valor liquidativo es la web de la Gestora: www.edm.es</p>

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

<p>No existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.</p> <p>No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.</p>
--

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 2025 ha estado marcado por una elevada volatilidad y una sucesión de eventos macroeconómicos y geopolíticos que han puesto a prueba la resiliencia de los mercados. El catalizador fue el llamado "Liberation Day", cuando la nueva administración estadounidense anunció un giro en su política comercial con la imposición de aranceles generalizados. Este movimiento provocó una corrección abrupta en los principales índices bursátiles y un repunte significativo en los tipos de interés, generando incertidumbre global y revisiones a la baja en las previsiones de crecimiento, como la del Banco Mundial, que ajustó el PIB esperado de EE. UU. en 2025 en -0,9%.

A pesar del impacto inicial, los mercados protagonizaron una de las recuperaciones más rápidas de la historia reciente, impulsados por una sólida temporada de resultados empresariales y por la moderación y flexibilidad del discurso comercial de Donald Trump. Esta rápida reversión del sentimiento inversor ha puesto de manifiesto la fortaleza estructural de determinados segmentos del mercado, como el sector tecnológico, aislado de las presiones de los aranceles y las compañías con exposición a Inteligencia Artificial, aunque persisten dudas sobre la visibilidad CAPEX de las compañías en un entorno de mayor incertidumbre regulatoria y comercial.

En cuanto al comportamiento de los mercados bursátiles, Europa ha tenido un comportamiento claramente superior al de Estados Unidos durante este primer semestre. Mientras que los mercados estadounidenses se vieron lastrados por la incertidumbre derivada de la nueva política comercial y la caída del dólar, los índices europeos se beneficiaron de una mayor estabilidad macroeconómica, una menor exposición a las tensiones arancelarias y el impulso generado por los planes de inversión en infraestructura y defensa anunciados por Alemania. Esta combinación de factores, junto al descuento en valoración, han favorecido una rotación hacia activos europeos, que han mostrado una mayor resiliencia y atractivo relativo frente a sus homólogos estadounidenses, especialmente en sectores industriales, financieros y de consumo básico.

En el universo de la renta fija, la reacción inicial a la política comercial estadounidense provocó un repunte de los tipos largos, con el bono a 10 años estadounidense subiendo más de 50 puntos básicos en abril. Sin embargo, la estabilización posterior y las expectativas de recortes por parte de la FED y el BCE han contribuido a una cierta normalización en los mercados de deuda. Los spreads de crédito se han mantenido relativamente estables para el nivel de incertidumbre y volatilidad que hemos visto en el semestre. Destaca también el buen comportamiento del segmento Investment Grade en Europa.

Cerramos esta primera mitad del año con resultados positivos en los fondos gestionados, especialmente aquellos con exposición a calidad y tecnología. La prima de calidad ha seguido actuando como refugio ante la incertidumbre macroeconómica y política. Mantenemos una visión constructiva pero prudente, conscientes de los riesgos latentes, y confiamos en que nuestra selección de valores y enfoque disciplinado seguirán generando valor para nuestros inversores.

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.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,10%, con un resultado del 0,199%.

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

El patrimonio total de EDM Ahorro alcanza en el semestre los 433.350.085,96 euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el semestre con 107.533.757,32 euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 325.816.328,64 euros. El número de partícipes del fondo en el semestre se sitúa en los 2.349. El número de partícipes por clases se sitúa en 1.379 de clase Retail y 970 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 1,62%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 1,80%.

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 1,00%. 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 Elis 30, Verisure 28, Bary 28 y Newfod 31. soberanos a largo plazo, DB 35, Societe 31 y BNP 34. Se han vendido soberanos a largo plazo, VW26, LPTY 26 y LVMH 25.

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 LXYU5 y del AHWU5.

D) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2025), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 3,29 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2,93%. 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 R en el semestre fue de 1,95% y del 1,95% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

De conformidad con lo establecido en el Reglamento (UE) 2019/2088 y el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, la

información periódica relativa a la sostenibilidad del producto financiero se incorpora como anexo a las cuentas anuales auditadas correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2024.

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 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Encaramos la segunda mitad de 2025 con un optimismo prudente, conscientes de que el entorno macroeconómico y geopolítico seguirá presentando desafíos relevantes. Las valoraciones, en general, se mantienen en niveles razonables, y la dispersión entre regiones y sectores abre oportunidades selectivas para los inversores con un enfoque fundamental. En este contexto, confiamos en que las compañías en cartera caracterizadas por su calidad, solidez financiera y capacidad de generación de caja seguirán mostrando un comportamiento diferencial.

Las perspectivas de mercado apuntan a un escenario favorable para las acciones internacionales y los beneficiarios estructurales de la inteligencia artificial, más allá de las grandes tecnológicas que han liderado hasta ahora. En EDM, seguiremos centrando nuestros esfuerzos en el análisis fundamental riguroso, lo que nos permitirá mantener un alto grado de visibilidad sobre las estimaciones de beneficios y tomar decisiones de inversión bien fundamentadas.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, entender su calidad intrínseca y el valor de sus ventajas competitivas como el poder de marca o la capacidad de adaptación; no solo nos permite actuar con mayor convicción en entornos volátiles, sino también aprovechar las ineficiencias del mercado en beneficio de nuestros inversores.

En el caso de Renta Fija, seguimos positivos en Investment Grade europeo y aprovecharemos la volatilidad del mercado para ir aumentando la exposición. En este escenario si hubiera ampliación de spreads de crédito, también aprovecharíamos

para incorporar compañías de High Yield con gran capacidad de generación de caja y modelos de negocio resilientes.

10. Detalle de inversiones financieras

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	3.465	0,80	1.662	0,40
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	3.886	0,90	1.934	0,47
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	0	0,00	5.034	1,22
ES0000012L78 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	4.153	0,96	2.082	0,50
ES0000012M51 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	4.174	0,96	2.080	0,50
ES0000012M77 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	20.199	4,66	0	0,00
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	6.164	1,42	2.067	0,50
ES0000012O00 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,700 2030-01-31	EUR	4.041	0,93	0	0,00
ES0000012O67 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,150 2035-04-30	EUR	3.990	0,92	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		50.072	11,55	14.859	3,59
ES00000126Z1 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,600 2025-04-30	EUR	0	0,00	5.976	1,45
ES0000012F92 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 16,396 2025-01-31	EUR	0	0,00	4.931	1,19
ES0L02501101 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,307 2025-01-10	EUR	0	0,00	19.900	4,81
ES0L02502075 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES -1,167 2025-02-07	EUR	0	0,00	9.983	2,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	40.789	9,86
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.635	0,61	2.633	0,64
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.175	0,50	2.162	0,52
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	735	0,17	731	0,18
XS2036691868 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,517 2026-08-06	EUR	3.926	0,91	0	0,00
XS232590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	4.066	0,94	4.069	0,98
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.763	0,64	2.758	0,67
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	3.834	0,88	2.832	0,69
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	3.224	0,74	3.203	0,77
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	4.264	0,98	2.123	0,51
XS2800064912 - RENTA CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	3.064	0,71	2.016	0,49
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	3.954	0,91	3.982	0,96
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		34.640	7,99	26.508	6,41
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	0	0,00	1.580	0,38
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	2.006	0,46	2.007	0,49
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	0	0,00	2.584	0,63
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2.860	0,66	2.869	0,69
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.866	1,12	9.039	2,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		89.578	20,66	91.195	22,05
ES0505130619 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	0	0,00	2.859	0,69
ES0505223273 - PAGARÉS GESTAMPI 3,905 2025-01-16	EUR	0	0,00	2.970	0,72
ES0505223299 - PAGARÉS GESTAMPI 3,546 2025-02-12	EUR	0	0,00	1.983	0,48
ES0505223307 - PAGARÉS GESTAMPI 3,484 2025-04-14	EUR	0	0,00	1.973	0,48
ES0584696977 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 4,551 2025-03-13	EUR	0	0,00	1.959	0,47
XS2954170135 - PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 3,472 2025-02-28	EUR	0	0,00	4.960	1,20
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	16.704	4,04
ES0L02506068 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-06-06	EUR	0	0,00	9.000	2,18
ES0000012K20 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 1,86 2025-07-01	EUR	14.000	3,23	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 2,75 2025-01-03	EUR	14.000	3,23	9.000	2,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		28.000	6,46	18.000	4,36
TOTAL RENTA FIJA		117.578	27,12	125.900	30,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		117.578	27,12	125.900	30,45
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	3.822	0,88	1.927	0,47
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-11-15	EUR	0	0,00	1.995	0,48
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	0	0,00	2.004	0,48
DE000BU22007 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,300 2033-02-15	EUR	1.982	0,46	2.001	0,48
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	4.014	0,93	2.041	0,49
DE000BU22049 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2035-02-15	EUR	3.964	0,91	0	0,00
FR001400PM68 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 2,750 2030-02-25	EUR	2.019	0,47	0	0,00
FR001400X8V5 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 3,200 2035-05-25	EUR	1.984	0,46	0	0,00
IT0005547408 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,250 2027-06-13	EUR	8.304	1,92	0	0,00
IT0005561888 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	6.394	1,48	0	0,00
IT0005580094 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,500 2031-02-15	EUR	4.148	0,96	0	0,00
IT0005607970 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	2.078	0,48	0	0,00
IT0005611055 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,000 2029-10-01	EUR	4.080	0,94	0	0,00
US912810UD80 - DEUDA US TREASURY N/B 4,125 2044-08-15	USD	0	0,00	5.250	1,27
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	0	0,00	3.595	0,87
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	0	0,00	2.778	0,67
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	0	0,00	3.824	0,93
US91282CJZ59 - DEUDA US TREASURY N/B 4,000 2034-02-15	USD	0	0,00	3.700	0,90
US91282CKJ98 - DEUDA US TREASURY N/B 4,500 2027-04-15	USD	0	0,00	1.939	0,47
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		42.790	9,89	31.055	7,51
DE000BU0E154 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 2,699 2025-03-19	EUR	0	0,00	9.926	2,40
DE000BU0E188 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,164 2025-06-18	EUR	0	0,00	973	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BU22031 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 3,100 2025-12-12	EUR	0	0,00	4.047	0,98
IT0005584302 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	30.246	6,98	0	0,00
US912797M73 - DEUDA TREASURY BILL 4,583 2025-01-28	USD	0	0,00	11.520	2,79
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	0	0,00	9.665	2,34
US91282CLH81 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-06-30	USD	0	0,00	7.741	1,87
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		30.246	6,98	43.872	10,62
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	683	0,16	952	0,23
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	6.058	1,40	0	0,00
DE000A14J9N8 - BONOS ALLIANZ SE 2,241 2045-07-07	EUR	0	0,00	995	0,24
DE000A383KA9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	4.173	0,96	4.147	1,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	1.230	0,28	1.230	0,30
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	2.934	0,68	2.543	0,62
FR0013512944 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	0	0,00	982	0,24
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA 0,125 2026-10-14	EUR	3.876	0,89	0	0,00
FR0014002G44 - BONOS SAFRAN SA 0,125 2026-03-16	EUR	0	0,00	1.837	0,44
FR0014003G27 - BONOS VERALLIA SA 1,625 2028-05-14	EUR	0	0,00	1.214	0,29
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2.860	0,66	2.851	0,69
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	2.123	0,49	2.114	0,51
FR001400F2R8 - BONOS AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2.263	0,52	0	0,00
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2.109	0,49	2.088	0,51
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3.217	0,74	3.182	0,77
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	4.290	0,99	4.242	1,03
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	4.159	0,96	2.059	0,50
FR001400OM36 - BONOS ORANO SA 4,000 2031-03-12	EUR	4.109	0,95	0	0,00
FR001400OP33 - BONOS ELIS SA 3,750 2030-03-21	EUR	3.091	0,71	0	0,00
FR001400OQL3 - RENTA ENGIE SA 5,125 2049-12-31	EUR	3.147	0,73	0	0,00
FR001400RC00 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	5.172	1,19	2.045	0,49
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2.048	0,47	2.018	0,49
FR001400U4M6 - BONOS IRCI BANQUE SA 3,375 2029-07-26	EUR	4.030	0,93	0	0,00
FR001400WJ17 - RENTA LA POSTE SA 5,000 2049-12-31	EUR	2.057	0,47	0	0,00
US143658BN13 - RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	0	0,00	963	0,23
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDIN 5,875 2027-04-04	USD	0	0,00	965	0,23
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	3.028	0,70	2.996	0,72
XS1206541366 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2049-12-31	EUR	2.798	0,65	0	0,00
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	0	0,00	1.002	0,24
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	2.019	0,47	2.023	0,49
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	950	0,22	952	0,23
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1.928	0,44	1.940	0,47
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	0	0,00	2.960	0,72
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	0	0,00	2.953	0,71
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	3.852	0,89	3.855	0,93
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.959	0,47
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.434	0,33	1.435	0,35
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1.973	0,46	1.978	0,48
XS2010037682 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	3.178	0,73	1.063	0,26
XS2069016165 - BONOS ZIGGO BV 2,875 2030-01-15	EUR	2.807	0,65	0	0,00
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	2.984	0,69	0	0,00
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	0	0,00	931	0,23
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	0	0,00	2.007	0,49
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	890	0,21	891	0,22
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	890	0,21	879	0,21
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	1.985	0,46	1.993	0,48
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	2.922	0,67	2.916	0,71
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	0	0,00	1.882	0,46
XS2332250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	1.945	0,45	0	0,00
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	1.977	0,46	1.982	0,48
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	3.472	0,80	3.462	0,84
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	1.992	0,46	1.990	0,48
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	2.647	0,61	2.678	0,65
XS2390510142 - BONOS GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2028-08-15	EUR	1.930	0,45	0	0,00
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	2.011	0,46	0	0,00
XS2406607171 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 4,375 2030-05-09	EUR	1.526	0,35	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1.986	0,46	1.974	0,48
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	2.031	0,47	1.520	0,37
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS 1,500 2029-06-15	EUR	1.879	0,43	0	0,00
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	2.894	0,67	2.898	0,70
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	1.101	0,25	1.104	0,27
XS2538368878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	2.976	0,69	2.991	0,72
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	4.425	1,02	4.438	1,07
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2.127	0,49	2.121	0,51
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	3.146	0,73	1.570	0,38
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2.091	0,48	2.084	0,50
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	0	0,00	3.131	0,76
XS2604697891 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	0	0,00	2.007	0,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	3.303	0,76	3.292	0,80
XS2615662274 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	3.178	0,73	0	0,00
XS2618428077 - BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	1.046	0,24	1.050	0,25
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	4.357	1,01	3.276	0,79
XS2624554320 - BONOS IOI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	3.117	0,72	1.046	0,25
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2.118	0,49	2.108	0,51
XS2680745119 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	1.660	0,38	1.629	0,39
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	4.159	0,96	3.137	0,76
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	4.139	0,96	4.135	1,00
XS2767965853 - BONOS TECHEM VERWALTUNGSGE 5,375 2029-07-15	EUR	2.581	0,60	0	0,00
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE 7,000 2029-02-28	EUR	3.064	0,71	3.151	0,76
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	3.091	0,71	3.077	0,74
XS2774392638 - BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	2.961	0,68	0	0,00
XS2804599509 - BONOS TUI CRUISES GMBH 6,250 2029-04-15	EUR	2.092	0,48	0	0,00
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 5,750 2029-04-30	EUR	2.105	0,49	2.112	0,51
XS2809222420 - BONOS CARNIVAL CORP 5,750 2030-01-15	EUR	1.603	0,37	0	0,00
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	4.139	0,96	2.074	0,50
XS2848642984 - BONOS Q-PARK HOLDING I BV 5,125 2030-02-15	EUR	2.069	0,48	0	0,00
XS2859406139 - BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	2.139	0,49	0	0,00
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2.052	0,47	2.037	0,49
XS2927492798 - BONOS ALMAVIVA THE ITALIAN 5,000 2030-10-30	EUR	2.010	0,46	0	0,00
XS2937308737 - RENTA TOTALENERGIES SE 4,500 2049-12-31	EUR	2.000	0,46	0	0,00
XS2940455897 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2049-12-31	EUR	2.003	0,46	0	0,00
XS2958536976 - BONOS NEWLAT FOOD SPA 4,750 2031-02-12	EUR	1.011	0,23	0	0,00
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	2.027	0,47	0	0,00
XS3023780375 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	1.995	0,46	0	0,00
XS3071337847 - BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	4.045	0,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		209.485	48,34	141.117	34,13
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	0	0,00	1.929	0,47
FR0013367620 - BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	0	0,00	1.925	0,47
FR0013512944 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	981	0,23	0	0,00
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	0	0,00	2.937	0,71
FR001400HJ7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	0	0,00	1.508	0,36
FR001400HX73 - BONOS LOREAL SA 3,125 2025-05-19	EUR	0	0,00	2.528	0,61
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	0	0,00	1.444	0,35
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	0	0,00	1.947	0,47
XS1288849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2.996	0,69	2.988	0,72
XS1323463726 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 1,625 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.928	0,47
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	0	0,00	1.446	0,35
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.890	0,70
XS1689523840 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	0	0,00	2.821	0,68
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	3.000	0,69	0	0,00
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	2.874	0,70
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	1.951	0,45	0	0,00
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	0	0,00	1.929	0,47
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	0	0,00	2.947	0,71
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	0	0,00	947	0,23
XS2013574384 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 2,386 2026-02-17	EUR	2.190	0,51	0	0,00
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.891	0,46
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	3.938	0,95
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	4.018	0,93	0	0,00
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	0	0,00	988	0,24
XS2327298217 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,047 2025-04-06	EUR	0	0,00	1.870	0,45
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	0	0,00	1.855	0,45
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	0	0,00	2.875	0,70
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	2.977	0,72
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	0	0,00	1.931	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		15.136	3,50	53.315	12,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		297.657	68,71	269.359	65,17
ES0505293334 - PAGARÉS GREENALIA 5,075 2025-07-25	EUR	977	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		977	0,23	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		298.635	68,94	269.359	65,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		298.635	68,94	269.359	65,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		416.213	96,06	395.259	95,62

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)