

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,85	1,08	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,21	1,09	1,33	2,55

Nota: El periodo 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	3.023.403,00	3.829.753,30	1.345	1.379	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	11.162.076,10	11.438.642,78	971	970	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	85.733	88.619	102.841	60.598
CLASE L	EUR	321.642	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	28,3566	27,6297	26,8371	25,5647
CLASE L	EUR	28,8156	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 periodo, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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	0,90	0,00	0,90	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,28	0,00	0,28	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,04	0,07	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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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)	0,98	0,25	0,25	0,25	0,24	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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,63	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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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 año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF)									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 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

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

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	504.765	2.602	1,18
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	20.451	62	0,63
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	143.594	885	3,52
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	167.739	801	2,30
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro Corto Plazo	200.626	1.211	1,11
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	233.196	4.108	1,13
Total fondos	1.270.371	9.669	1,56

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	380.822	93,48	422.421	97,48
* Cartera interior	86.280	21,18	117.578	27,13
* Cartera exterior	288.030	70,70	298.635	68,91
* Intereses de la cartera de inversión	6.512	1,60	6.209	1,43
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.070	6,64	12.437	2,87
(+/-) RESTO	-517	-0,13	-1.508	-0,35
TOTAL PATRIMONIO	407.375	100,00 %	433.350	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 periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	433.350	413.369	413.369	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,07	3,03	-4,28	-344,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,13	1,77	2,89	-32,63
(+) Rendimientos de gestión	1,52	2,14	3,63	0,00
+ Intereses	1,71	1,69	3,40	5,65
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,61	0,52	-111,22
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-99,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,14	-0,28	7,82
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-104,27
± Otros rendimientos	0,01	0,02	0,03	-59,40
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,37	-0,74	5,79
- Comisión de gestión	-0,32	-0,31	-0,63	6,98
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	6,61
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,90
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-69,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,03	-9,72
(+) 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

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	407.375	433.350	407.375	

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

3. Inversiones financieras

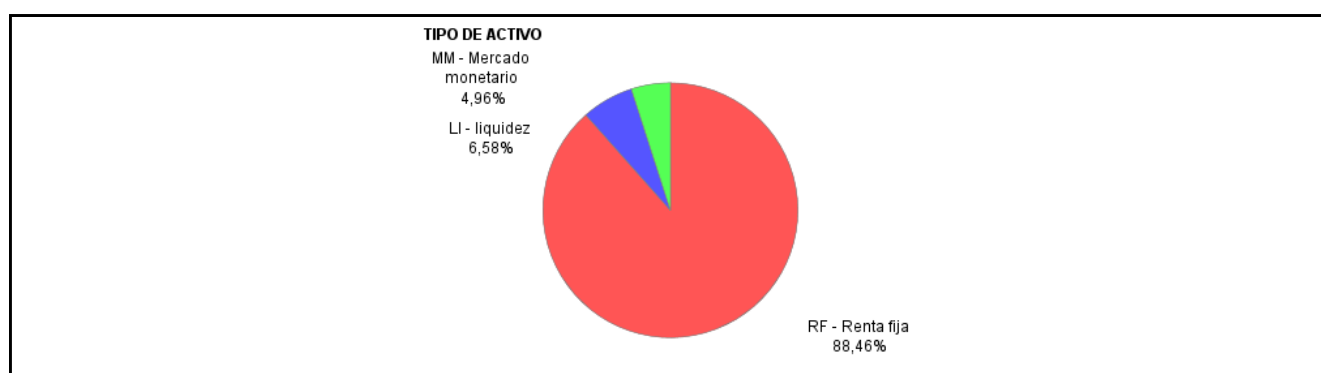
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	79.280	19,47	89.578	20,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	7.000	1,72	28.000	6,46
TOTAL RENTA FIJA	86.280	21,19	117.578	27,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	86.280	21,19	117.578	27,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	288.030	70,78	297.657	68,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	977	0,23
TOTAL RENTA FIJA	288.030	70,78	298.635	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	288.030	70,78	298.635	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	374.310	91,97	416.213	96,06

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	
DBR 2 1/2 02/15/35	FUTURO DBR 2 1/2 02/15/35 1000 FÍSICA	15.289	Inversión
OBL 2.2 10/10/30 (FUTURO)	FUTURO OBL 2.2 10/10/30 (FUTURO) 1000 FÍSICA	34.806	Inversión
FRENCH DISCOUNT T-BI	CONTADO FRENCH DISCOUNT T-BI 2026-02-25 FÍSICA	13.958	Inversión
Total subyacente renta fija		64054	
TOTAL OBLIGACIONES		64054	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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
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

21/11/2025 13:31

EDM-AHORRO, FI

Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto de EDM-AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 47), al objeto de modificar su política de inversión e incluir los gastos derivados de la utilización del índice de referencia del fondo.

31/07/2025

Renovación de auditor

La Sociedad EDM GESTIÓN SA SGIIC acordó renovar como Entidad Auditora del Fondo de Inversión EDM AHORRO, F.I., por un plazo de un año a contar a partir del ejercicio 2025, a la firma PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

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 tiene operaciones vinculadas durante el segundo semestre 2025.

No hay accionistas significativos en el segundo semestre 2025.

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 segundo semestre de 2025 ha sido positivo para los mercados internacionales tras la fuerte volatilidad observada en la primera mitad del año. A medida que se fueron moderando las tensiones asociadas a los cambios en la política comercial estadounidense, la atención de los inversores se desplazó hacia la evolución de los fundamentales macroeconómicos y empresariales, así como hacia la sostenibilidad del crecimiento de beneficios. Este cambio de foco dio lugar a un mercado más selectivo, con un mayor énfasis en la visibilidad de resultados, la solidez de los balances y la calidad de las compañías.

La política monetaria volvió a situarse en el centro del debate durante el semestre. La Reserva Federal mantuvo un enfoque prudente, subrayando la necesidad de ver más datos que indiquen que la inflación avanza hacia el objetivo del 2% antes de iniciar un ciclo de recortes más claro. Este tono cauteloso, junto con una actividad económica resiliente, contribuyó a un menor número de bajadas de tipos de interés de lo esperado a principio del semestre. En Europa, el contexto fue algo más estable, apoyado en una inflación más contenida y en expectativas de una política monetaria gradualmente más acomodaticia.

En los mercados de renta variable, el semestre estuvo marcado por una elevada dispersión en el comportamiento de los activos. Tras el fuerte rally inicial del año, el mercado mostró una mayor sensibilidad a las valoraciones, especialmente en aquellos segmentos con expectativas de crecimiento más exigentes. Este entorno favoreció una rotación hacia sectores y modelos de negocio considerados más defensivos o de mayor calidad.

La temática de la inteligencia artificial continuó siendo un factor estructural clave, aunque el mercado fue mucho más selectivo. A lo largo del semestre ganaron peso las dudas sobre la rentabilidad del CAPEX necesario para desplegar nuevas infraestructuras, lo que se tradujo en episodios de volatilidad en el mercado. Paralelamente, aumentó el interés por aquellas compañías capaces de integrar estas tecnologías de forma eficiente en sus procesos, mejorando márgenes y productividad.

Desde una perspectiva geográfica, Europa volvió a mostrar un comportamiento relativo más sólido frente a Estados Unidos durante gran parte del semestre. Las valoraciones más atractivas, una menor exposición directa a las tensiones comerciales y el impulso procedente de políticas fiscales orientadas a inversión en infraestructura, transición energética y defensa ayudaron a sostener el apetito por activos europeos que se había debilitado tras la fuerte recuperación de la bolsa americana.

En los mercados de renta fija, predominó una mayor estabilidad en las curvas soberanas, tras las tensiones observadas a comienzos de año. Los rendimientos de los bonos tendieron a moverse lateralmente, con una ligera compresión de los tipos largos ante la confirmación de una inflación más benigna y un tono progresivamente más acomodaticio por parte de los principales bancos centrales. Las expectativas de recortes de tipos por la FED fueron menos de los esperados debido a la reticencia de Powell. El BCE por su parte siguió bajando tipos a partir del verano lo que ayudó al comportamiento de los activos de duración.

En crédito, el trimestre resultó constructivo, con una compresión moderada de spreads, especialmente en Investment Grade, que se benefició de la búsqueda de carry en un contexto de incierto, pero sin señales claras de recesión. El segmento High Yield mostró un comportamiento más desigual, condicionado por factores idiosincráticos y una mayor dispersión sectorial, aunque sin un deterioro significativo de las condiciones financieras. En conjunto, la renta fija ofreció rentabilidades positivas ajustadas por riesgo, consolidando su papel como elemento estabilizador en las carteras.

Cerramos un segundo semestre de 2025 que se caracterizó por un entorno de mercado más exigente y selectivo, en el que la evolución de los fundamentales volvió a situarse en el centro de las decisiones de inversión. Tras un primer semestre marcado por episodios de elevada volatilidad y una rápida recuperación, la segunda mitad del año puso de relieve la importancia de la visibilidad de resultados, la generación de caja y la disciplina financiera, en un contexto de condiciones monetarias todavía restrictivas y persistente incertidumbre. Este escenario favoreció una aproximación más prudente, con mayor diferenciación entre activos y un énfasis creciente en la calidad.

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 1,73% en el semestre vs EDM Ahorro que se revaloriza un 1,16% en la clase L y 0,99% 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 407.375.186,31 euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el semestre con 85.733.381,28 euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 321.641.805,03 euros. El número de partícipes del fondo en el semestre se sitúa en los 2.316. El número de partícipes por clases se sitúa en 1.345 de clase Retail y 971 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 0,99%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 1,16%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,50% y para la clase L 0,32% 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 debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 1,67%. El fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han comprado BTF 2026, PSHNA 2030 y PGB 2035. Se han vendido soberanos a largo plazo, COTY 2028, STLA 2026 y OGN 2028. Nos han recomprado EDRSM 2027, CHEPDE 2027 y CAJAMA 2031.

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 LXYZ5 y del AHWZ5 y compensando duración.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (31/12/2025), 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 3,36%. El rating medio de la cartera sube hasta BBB+.

No existen inversiones en art. 48.1.j; inversiones en litigio o productos estructurados.

3. EVOLUCIÓN 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 1,58% en ambas clases.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Implicación que puede ser consultada en todo momento en su página web www.edm.es.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas. Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACIÓN 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 2025.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2025.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Creditsights, son 36.874,12 EUR en el total del año 2025. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2026, el presupuesto para gastos de Research son 35.728,37 EUR.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

De cara a 2026, esperamos que la inflación continúe moderándose, especialmente en Estados Unidos, lo que permitiría a los bancos centrales avanzar en un proceso de reducción gradual de los tipos de interés oficiales. Este entorno ejercerá presión a la baja sobre los costes de financiación y contribuirá a mejorar las condiciones financieras en general. Unos tipos más bajos deberían favorecer una reactivación progresiva de la inversión, particularmente en sectores industriales, con un impacto positivo en los beneficios empresariales a lo largo del año. Consideramos que este escenario es especialmente favorable para compañías industriales de alta calidad, cuyos modelos de negocio se benefician directamente de una mayor actividad económica y una mejor visibilidad de demanda.

Otro punto de inflexión relevante en 2026 estará relacionado con las fuertes inversiones realizadas en inteligencia artificial y centros de datos. Esperamos que el mercado comience a exigir pruebas claras y cuantificables sobre la rentabilidad de estos proyectos, así como mayor visibilidad sobre los plazos en los que dichas inversiones empezarán a generar retornos. El volumen de capital invertido en AI deja de ser suficiente. El foco se desplaza hacia la eficiencia del capital y la rentabilidad incremental de estas inversiones. En la medida en que las compañías sean capaces de demostrar retornos atractivos y sostenible creación de valor, el impacto positivo podría extenderse al conjunto del ecosistema de la inteligencia artificial.

A ello se suma un entorno geopolítico todavía inestable, donde los acontecimientos políticos y geoestratégicos han demostrado en los últimos años su capacidad para impactar de forma relevante y transversal en los mercados financieros. Esperamos que esta fuente de incertidumbre continúe presente y se refleje en niveles estructuralmente más altos de volatilidad.

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	3.453	0,85	3.465	0,80
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1.949	0,48	3.886	0,90
ES0000012L78 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	4.127	1,01	4.153	0,96
ES0000012M51 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	4.149	1,02	4.174	0,96
ES0000012M77 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,500 2027-05-31	EUR	20.146	4,95	20.199	4,66
ES0000012N35 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,450 2034-10-31	EUR	2.043	0,50	6.164	1,42
ES0000012O00 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,700 2030-01-31	EUR	4.022	0,99	4.041	0,93
ES0000012O67 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,150 2035-04-30	EUR	0	0,00	3.990	0,92
ES0000012P33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,200 2035-10-31	EUR	1.986	0,49	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		41.875	10,29	50.072	11,55
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.610	0,64	2.635	0,61
ES0213679OP3 - BONOS BANKINTER SA 4,875 2031-09-13	EUR	2.161	0,53	2.175	0,50
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	0	0,00	735	0,17
ES0305229009 - RENTA PROSEGUR CASH SA 3,380 2030-10-09	EUR	4.950	1,22	0	0,00
XS2036691868 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,517 2026-08-06	EUR	0	0,00	3.926	0,91
XS2332590632 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 5,250 2031-11-27	EUR	0	0,00	4.066	0,94
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.743	0,67	2.763	0,64
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	3.825	0,94	3.834	0,88
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	0	0,00	3.224	0,74
XS2699159351 - BONOS EDP SERVICIOS FIN ES 4,375 2032-04-04	EUR	4.250	1,04	4.264	0,98
XS2800064912 - RENTA CEPSA FINANCE SA 4,125 2031-04-11	EUR	3.059	0,75	3.064	0,71
XS2908178119 - BONOS NATURGY FINANCE SA 3,625 2034-10-02	EUR	3.941	0,97	3.954	0,91
XS3182049935 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 3,125 2031-09-23	EUR	3.925	0,96	0	0,00
XS3193932699 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 4,375 2030-10-15	EUR	2.022	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		33.486	8,22	34.640	7,99
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	2.006	0,46
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	2.860	0,66
XS2036691868 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,517 2026-08-06	EUR	3.919	0,96	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.919	0,96	4.866	1,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		79.280	19,47	89.578	20,66
ES0000012411 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 1,91 2026-01-02	EUR	7.000	1,72	0	0,00
ES0000012K20 - REPO SPAIN LETRAS DEL TE 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	14.000	3,23
ES0000012N35 - REPO BONOS Y OBLIG DEL E 1,86 2025-07-01	EUR	0	0,00	14.000	3,23
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		7.000	1,72	28.000	6,46
TOTAL RENTA FIJA		86.280	21,19	117.578	27,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		86.280	21,19	117.578	27,12
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	3.770	0,93	3.822	0,88
DE000BU2Z007 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,300 2033-02-15	EUR	0	0,00	1.982	0,46
DE000BU2Z031 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,600 2034-08-15	EUR	0	0,00	4.014	0,93
DE000BU2Z049 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,500 2035-02-15	EUR	0	0,00	3.964	0,91
FR001400PM68 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 2,750 2030-02-25	EUR	0	0,00	2.019	0,47
FR001400X8V5 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 3,200 2035-05-25	EUR	0	0,00	1.984	0,46
IT0005547408 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,250 2027-06-13	EUR	8.279	2,03	8.304	1,92
IT0005561888 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 4,000 2030-11-15	EUR	6.374	1,56	6.394	1,48
IT0005580094 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,500 2031-02-15	EUR	4.135	1,02	4.148	0,96
IT0005607970 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,850 2035-02-01	EUR	3.107	0,76	2.078	0,48
IT0005611055 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,000 2029-10-01	EUR	4.062	1,00	4.080	0,94
PTOTEA0E0005 - DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 3,000 2035-06-15	EUR	1.976	0,49	0	0,00
PTOTEL0E0028 - DEUDA OBRIGACOES DO TESOUR 0,475 2030-10-18	EUR	1.817	0,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		33.520	8,24	42.790	9,89
IT0005584302 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 3,200 2026-01-28	EUR	16.125	3,96	30.246	6,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		16.125	3,96	30.246	6,98
BE6332786449 - BONOS VGP NV 1,625 2027-01-17	EUR	684	0,17	683	0,16
BE6360448615 - BONOS BARRY CALLEBAUT SVCS 3,750 2028-02-19	EUR	6.117	1,50	6.058	1,40
DE000A38K9A9 - BONOS DEUTSCHE BANK AG 4,500 2035-07-12	EUR	4.203	1,03	4.173	0,96
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	0	0,00	1.230	0,28
DE000CZ45V9 - BONOS COMMERZBANK AG 4,000 2032-07-16	EUR	4.116	1,01	0	0,00
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	0	0,00	2.934	0,68
FR00140005T0 - BONOS ARKEMA 0,125 2026-10-14	EUR	0	0,00	3.876	0,89
FR0014006ND8 - BONOS ACCOR SA 2,375 2028-11-29	EUR	2.839	0,70	2.860	0,66
FR001400DAO4 - BONOS ORANO SA 5,375 2027-05-15	EUR	2.117	0,52	2.123	0,49
FR001400EFQ6 - RENTA ELECTRICITE DE FRANC 7,500 2049-12-31	EUR	2.182	0,54	0	0,00
FR001400F2R8 - BONOS AIR FRANCE-KLM 8,125 2028-05-31	EUR	2.271	0,56	2.263	0,52
FR001400H9B5 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,250 2031-04-13	EUR	2.088	0,51	2.109	0,49
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3.201	0,79	3.217	0,74
FR001400M6F5 - BONOS SOCIETE GENERALE 4,875 2031-11-21	EUR	4.284	1,05	4.290	0,99
FR001400NV51 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,095 2034-02-13	EUR	4.099	1,01	4.159	0,96
FR001400OM36 - BONOS ORANO SA 4,000 2031-03-12	EUR	4.096	1,01	4.109	0,95
FR001400OP33 - BONOS ELIS SA 3,750 2030-03-21	EUR	3.078	0,76	3.091	0,71
FR001400QL3 - RENTA ENGIE SA 5,125 2049-12-31	EUR	3.166	0,78	3.147	0,73
FR001400QR62 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,125 2031-06-17	EUR	4.174	1,02	0	0,00
FR001400RC00 - BONOS CREDIT AGRICOLE ASSR 4,500 2034-12-17	EUR	6.231	1,53	5.172	1,19
FR001400SAJ2 - BONOS BNP PARIBAS SA 4,159 2034-08-28	EUR	2.040	0,50	2.048	0,47
FR001400SVW1 - BONOS ALTAREA 5,500 2031-10-02	EUR	4.273	1,05	0	0,00
FR001400U4M6 - BONOS RCI BANQUE SA 3,375 2029-07-26	EUR	4.047	0,99	4.030	0,93
FR001400WJ17 - RENTA LA POSTE SA 5,000 2049-12-31	EUR	4.144	1,02	2.057	0,47
FR00140132E4 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 4,375 2049-12-31	EUR	1.981	0,49	0	0,00
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	3.011	0,74	3.028	0,70
XS1206541366 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,500 2049-12-31	EUR	2.900	0,71	2.798	0,65
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	2.009	0,49	2.019	0,47
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,375 2029-09-18	EUR	941	0,23	950	0,22
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1.916	0,47	1.928	0,44
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	0	0,00	3.852	0,89
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.422	0,35	1.434	0,33
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1.984	0,49	1.973	0,46
XS2010037682 - BONOS JAGUAR LAND ROVER AU 6,875 2026-11-15	EUR	0	0,00	3.178	0,73
XS2069016165 - BONOS ZIGGO BV 2,875 2030-01-15	EUR	0	0,00	2.807	0,65
XS2103218538 - BONOS ASHLAND SERVICES BV 2,000 2028-01-30	EUR	1.943	0,48	0	0,00
XS2112973107 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 3,500 2027-02-11	EUR	0	0,00	2.984	0,69
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	882	0,22	890	0,21
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	884	0,22	890	0,21
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	241	0,06	1.985	0,46
XS2242931603 - RENTA ENI SPA 3,375 2049-12-31	EUR	2.963	0,73	2.922	0,67
XS2243548273 - BONOS CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4,375 2028-01-15	EUR	2.984	0,73	0	0,00
XS2323250708 - BONOS ORGANON & CO ORG 2,875 2028-04-30	EUR	1.944	0,48	1.945	0,45
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	0	0,00	1.977	0,46
XS2342060360 - BONOS BARCLAYS PLC 1,106 2032-05-12	EUR	3.465	0,85	3.472	0,80
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	0	0,00	1.992	0,46
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	4.448	1,09	2.647	0,61
XS2390510142 - BONOS GOODYEAR EUROPE BV 2,750 2028-08-15	EUR	0	0,00	1.930	0,45
XS2392996109 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 1,375 2027-10-01	EUR	1.946	0,48	0	0,00
XS2398746144 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 1,625 2030-04-20	EUR	1.834	0,45	0	0,00
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 3,750 2027-05-09	EUR	0	0,00	2.011	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2406607171 - BONOS TEVA PHARM FNC NL I 4,375 2030-05-09	EUR	1.540	0,38	1.526	0,35
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1.974	0,48	1.986	0,46
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	0	0,00	2.031	0,47
XS2449928543 - BONOS VESTAS WIND SYSTEMS I 5,000 2029-06-15	EUR	1.884	0,46	1.879	0,43
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	0	0,00	2.894	0,67
XS2462506571 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	2.171	0,53	1.101	0,25
XS2471770862 - BONOS BLACKSTONE PP EUR HO 3,625 2029-10-29	EUR	4.043	0,99	0	0,00
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	0	0,00	2.976	0,69
XS2560422581 - BONOS BARCLAYS PLC 5,262 2034-01-29	EUR	4.431	1,09	4.425	1,02
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2.052	0,50	2.127	0,49
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	2.079	0,51	3.146	0,73
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2.071	0,51	2.091	0,48
XS2610457967 - BONOS AXA SA 5,500 2043-07-11	EUR	3.309	0,81	3.303	0,76
XS2615562274 - BONOS GRUENENTHAL GMBH 6,750 2030-05-15	EUR	3.160	0,78	3.178	0,73
XS2618428077 - BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	0	0,00	1.046	0,24
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	4.421	1,09	4.357	1,01
XS2624554320 - BONOS OI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	0	0,00	3.117	0,72
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2.101	0,52	2.118	0,49
XS2679904685 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,231 2030-09-29	EUR	2.102	0,52	0	0,00
XS2680745119 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	0	0,00	1.660	0,38
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	0	0,00	4.159	0,96
XS2764264789 - BONOS ING GROEP NV 4,000 2035-02-12	EUR	4.113	1,01	4.139	0,96
XS2767965853 - BONOS TECHEM VERWALTUNGSGE 5,375 2029-07-15	EUR	0	0,00	2.581	0,60
XS2769426623 - BONOS AVIS BUDGET FINANCE I 7,000 2029-02-28	EUR	0	0,00	3.064	0,71
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	3.094	0,76	3.091	0,71
XS2774392638 - BONOS FORVIA SE 5,500 2031-06-15	EUR	3.100	0,76	2.961	0,68
XS2796660384 - BONOS EUTELSAT SA 9,750 2029-04-13	EUR	4.303	1,06	0	0,00
XS2804599509 - BONOS TUI CRUISES GMBH 6,250 2029-04-15	EUR	0	0,00	2.092	0,48
XS2809217263 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 5,750 2029-04-30	EUR	4.188	1,03	2.105	0,49
XS2809222420 - BONOS CARNIVAL CORP 5,750 2030-01-15	EUR	1.620	0,40	1.603	0,37
XS2811096267 - BONOS GLENCORE CAP FIN DAC 4,154 2031-04-29	EUR	4.148	1,02	4.139	0,96
XS2838370414 - RENTA CEZ AS 4,250 2032-06-11	EUR	4.099	1,01	0	0,00
XS2848642984 - BONOS Q-PARK HOLDING I BV 5,125 2030-02-15	EUR	2.071	0,51	2.069	0,48
XS2859406139 - BONOS ZEGONA FINANCE PLC 6,750 2029-07-15	EUR	4.238	1,04	2.139	0,49
XS2886191589 - BONOS ING GROEP NV 4,250 2035-08-26	EUR	2.050	0,50	2.052	0,47
XS2894908768 - RENTA CEZ AS 4,125 2031-09-05	EUR	4.125	1,01	0	0,00
XS2927492798 - BONOS ALMAVIVA THE ITALIAN 5,000 2030-10-30	EUR	2.021	0,50	2.010	0,46
XS2937308737 - RENTA TOTALENERGIES SE 4,500 2049-12-31	EUR	2.025	0,50	2.000	0,46
XS2938562068 - BONOS KION GROUP AG 4,000 2029-11-20	EUR	2.057	0,51	0	0,00
XS2940455897 - RENTA BP CAPITAL MARKETS P 4,375 2049-12-31	EUR	2.039	0,50	2.003	0,46
XS2958536976 - BONOS NEWLAT FOOD SPA 4,750 2031-02-12	EUR	2.039	0,50	1.011	0,23
XS2982117694 - BONOS LOXAM SAS 4,250 2030-02-15	EUR	2.016	0,49	2.027	0,47
XS3023780375 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 5,000 2031-04-15	EUR	1.957	0,48	1.995	0,46
XS3062665867 - BONOS PERSHING SQUARE HOLD 4,250 2030-04-29	EUR	5.074	1,25	0	0,00
XS3071337847 - BONOS SACYR SA 4,750 2030-05-29	EUR	4.125	1,01	4.045	0,93
XS3104481257 - BONOS FIBERCOP SPA 4,750 2030-06-30	EUR	3.057	0,75	0	0,00
XS3104481414 - BONOS FIBERCOP SPA 5,125 2032-06-30	EUR	2.039	0,50	0	0,00
XS3109834898 - BONOS SOFTBANK GROUP CORP 5,250 2029-10-10	EUR	4.058	1,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		224.143	55,08	209.485	48,34
DE000A3LQ9S2 - RENTA TRATON FINANCE LUX S 4,500 2026-11-23	EUR	1.219	0,30	0	0,00
FR0013512944 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	0	0,00	981	0,23
XS1288849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	0	0,00	2.996	0,69
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	3.005	0,74	3.000	0,69
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	3.828	0,94	0	0,00
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	0	0,00	1.951	0,45
XS2013574384 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 2,386 2026-02-17	EUR	2.188	0,54	2.190	0,51
XS2154325489 - BONOS SYNGENTA FINANCE NV 3,375 2026-04-16	EUR	4.003	0,98	4.018	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		14.242	3,50	15.136	3,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		288.030	70,78	297.657	68,71
ES0505293334 - PAGARÉS GREENALIA 5,075 2025-07-25	EUR	0	0,00	977	0,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	977	0,23
TOTAL RENTA FIJA		288.030	70,78	298.635	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		288.030	70,78	298.635	68,94
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		374.310	91,97	416.213	96,06

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

EDM Gestión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los

riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2025. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2025 ha ascendido a 6.091.185,28 euros de remuneración fija a 87 empleados y a 2.256.280,82 euros de remuneración variable a 73 de esos 87 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.868.235,03 euros (1.305.139,98 euros de remuneración fija y 563.095,05 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 8 empleados considerados altos cargos y 2.472.890,16 euros (1.646.133,25 euros de remuneración fija y 826.756,91 euros de remuneración variable) por 21 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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