EDM Ahorro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EDM Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

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

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

13 de abril de 2023

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03031

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

EDM Ahorro, F.I.

Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022

EDM Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	**249 551 920,51**	**282 857 954,37**
Deudores	569 543,19	813 451,53
Cartera de inversiones financieras	241 777 437,49	247 531 464,93
Cartera interior	86 828 174,16	104 863 553,51
Valores representativos de deuda	86 827 528,37	101 364 283,69
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 499 269,82
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	645,79	-
Otros	-	-
Cartera exterior	154 282 813,00	142 705 500,99
Valores representativos de deuda	154 282 263,00	142 705 500,99
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	550,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	666 450,33	(37 589,57)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	7.204.939,83	34 513 037,91
TOTAL ACTIVO	**249 551 920,51**	**282 857 954,37**

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

EDM Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	**249 211 497,39**	**282 477 594,02**
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	249 211 497,39	282 477 594,02
Capital	-	-
Partícipes	260 612 663,20	277 964 252,27
Prima de emisión	-	-
Reservas	33 458,32	33 458,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(11 434 624,13)	4 479 883,43
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	**-**	**-**
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	**340 423,12**	**380 360,35**
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	312 619,55	358 021,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	4 647,32	-
Periodificaciones	23 156,25	22 338,38
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	**249 551 920,51**	**282 857 954,37**

CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	**35 462 150,69**	**50 230 268,31**
Compromisos por operaciones largas de derivados	14 097 150,69	25 703 268,31
Compromisos por operaciones cortas de derivados	21 365 000,00	24 527 000,00
Otras cuentas de orden	**4 617 698,42**	**4 401 464,27**
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 256 109,81	4 401 464,27
Otros	3 361 588,61	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	**40 079 849,11**	**54 631 732,58**

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

EDM Ahorro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 881 625,13)	(1 968 925,86)
Comisión de gestión	(1 658 382,83)	(1 744 523,99)
Comisión de depositario	(183 280,74)	(186 132,60)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(39 961,56)	(38 269,27)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	**(1 881 625,13)**	**(1 968 925,86)**
Ingresos financieros	5 353 947,03	3 952 856,55
Gastos financieros	(58 866,31)	(110 377,32)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(15 062 452,05)	3 952 513,31
Por operaciones de la cartera interior	(3 812 632,28)	939 449,89
Por operaciones de la cartera exterior	(11 249 819,77)	3 013 063,42
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	34 527,10	44 359,83
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	179 845,23	(1 377 062,99)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	32 479,29	(244 259,41)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(217 376,31)	22 809,83
Resultados por operaciones con derivados	364 742,25	(1 155 613,41)
Otros	-	-
Resultado financiero	**(9 552 999,00)**	**6 462 289,38**
Resultado antes de impuestos	**(11 434 624,13)**	**4 493 363,52**
Impuesto sobre beneficios	-	(13 480,09)
RESULTADO DEL EJERCICIO	**(11 434 624,13)**	**4 479 883,43**

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

EDM Ahorro, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(11 434 624,13)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**(11 434 624,13)**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**277 964 252,27**	**33 458,32**	**-**	**4 479 883,43**	**-**	**-**	**282 477 594,02**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**277 964 252,27**	**33 458,32**	**-**	**4 479 883,43**	**-**	**-**	**282 477 594,02**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(11 434 624,13)	-	-	(11 434 624,13)
Aplicación del resultado del ejercicio	4 479 883,43	-	-	(4 479 883,43)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	57 312 806,55	-	-	-	-	-	57 312 806,55
Reembolsos	(79 144 279,05)	-	-	-	-	-	(79 144 279,05)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**260 612 663,20**	**33 458,32**	**-**	**(11 434 624,13)**	**-**	**-**	**249 211 497,39**

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

EDM Ahorro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 479 883,43
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	**4 479 883,43**

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	**272 059 477,05**	**33 458,32**	**-**	**(3 593 276,31)**	**-**	**-**	**268 499 659,06**
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	**272 059 477,05**	**33 458,32**	**-**	**(3 593 276,31)**	**-**	**-**	**268 499 659,06**
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 479 883,43	-	-	4 479 883,43
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 593 276,31)	-	-	3 593 276,31	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	267 313 001,68	-	-	-	-	-	267 313 001,68
Reembolsos	(257 814 950,15)	-	-	-	-	-	(257 814 950,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**277 964 252,27**	**33 458,32**	**-**	**4 479 883,43**	**-**	**-**	**282 477 594,02**

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

EDM Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 21 de enero de 1987 bajo la denominación social de Pas Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliaria, modificando dicha denominación por la actual el 16 de septiembre de 2004. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 78 Madrid, 28046.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 18 de marzo de 1987 con el número 47, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas 2 clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase L: Estas participaciones van dirigidas a clientes 207.1 y 205 TRLMV, a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento sin incentivos y a las IIC del grupo de la Gestora, excepto si es un fondo subordinado del grupo EDM. La inversión mínima inicial e inversión mínima a mantener son de 1.000.000 euros. Esta inversión mínima inicial e inversión mínima a mantener son de aplicación sólo para clientes que sean instituciones contrapartes elegibles y/o profesionales per se (207.1 y 205 TRLMV), salvo IICs del grupo EDM, clientes de gestión discrecional de carteras y asesoramiento sin incentivos.

- Clase R: Estas participaciones van dirigidas a todos los clientes distintos a los que se dirige la Clase L.

El 15 de enero de 2021, el Fondo creó una nueva clase:

- Clase F: Estas participaciones van dirigidas a otras instituciones de inversión colectiva que hayan designado a este fondo como su fondo principal.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el ejercicio 2022 y 2021, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	Clase R	Clase F	Clase L
Comisión de Gestión	0,90%	0,50%	0,55%
Comisión de Depositaría	0,07%	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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

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

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

- Riesgo de sostenibilidad: El fondo está expuesto a diferentes riesgos de sostenibilidad de las inversiones que dependerán, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

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

Asimismo, el proceso de inversión de la Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad de los activos en los que invierte el Fondo. Para ello la Sociedad Gestora realiza un seguimiento cercano y continuo de las compañías en las que invierte, verificando la creación de valor a largo plazo para sus inversores y la alineación de intereses con sus accionistas

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas sin modificaciones por el Consejo de Administración.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

  El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

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

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

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

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

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexo II y IV, respectivamente).

i) Cesión de valores en préstamo

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

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

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

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

j) Operaciones de permuta financiera

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

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

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

k) Moneda extranjera

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

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

l) Valor liquidativo de las participaciones

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

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	518 198,60	680 239,02
Administraciones Públicas deudoras	15 944,07	14 848,21
Otros	35 400,52	118 364,30
	569 543,19	**813 451,53**

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de los saldos deudores por tesorería en otros liquidadores de derivados del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	50 363,54	44 832,02
Otros	262 256,01	313 189,95
	312 619,55	**358 021,97**

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2021
Otras retenciones	50 363,54	31 351,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	13 480,09
	50 363,54	**44 832,02**

El capítulo de "Otras retenciones" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge principalmente, las retenciones de IRPF.

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

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	**86 828 174,16**	**104 863 553,51**
Valores representativos de deuda	86 827 528,37	101 364 283,69
Instituciones de Inversión Colectiva	-	3 499 269,82
Derivados	645,79	-
Cartera exterior	**154 282 813,00**	**142 705 500,99**
Valores representativos de deuda	154 282 263,00	142 705 500,99
Derivados	550,00	-
Intereses de la cartera de inversión	**666 450,33**	**(37 589,57)**
	241 777 437,49	**247 531 464,93**

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis S.A..

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	4 295 056,51	33 918 731,87
Cuentas en divisa	2 909 883,32	594 306,04
	7 204 939,83	**34 513 037,91**

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 mantiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase L	**2022**	**2021**
Patrimonio atribuido a partícipes	188 613 558,29	215 860 399,83
Número de participaciones emitidas	7 335 898,88	8 053 100,87
Valor liquidativo por participación	25,71	26,80
Número de partícipes	800	824

Clase R	**2022**	**2021**
Patrimonio atribuido a partícipes	60 597 939,10	66 617 194,19
Número de participaciones emitidas	2 370 373,78	2 490 756,74
Valor liquidativo por participación	25,56	26,75
Número de partícipes	1 153	908

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay partícipes en la clase F.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	**2021**
Pérdidas fiscales a compensar	1 256 109,81	4 401 464,27
Otros	3 361 588,61	-
	4 617 698,42	**4 401 464,27**

El capítulo de "Otras cuentas de orden - Otros" al 31 de diciembre de 2022 recoge, principalmente, las ventas al contado de títulos.

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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

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

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

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

13. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

14. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Madrid, 27 de marzo de 2023

EDM Ahorro, F.I.

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,190 2025-05-31	EUR	965 200,00	6 622,50	923 833,54	(41 366,46)	ES0000012K38
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	3 836 090,00	20 275,30	3 638 651,26	(197 438,74)	ES0000012K61
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,611 2025-05-31	EUR	953 700,00	8 428,20	922 027,84	(31 672,16)	ES0000012K38
DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1 714 000,00	21 683,85	1 537 033,41	(176 966,59)	ES0000012K20
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,279 2024-05-31	EUR	978 000,00	4 162,69	956 691,52	(21 308,48)	ES0000012H33
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,700 2033-11-30	EUR	1 872 209,15	(57 904,24)	1 718 852,65	(153 356,50)	ES0000012C12
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,450 2027-10-31	EUR	1 992 820,00	5 455,83	1 848 810,75	(144 009,25)	ES0000012A89
DEUDA SPAIN I/L BOND 1,000 2030-11-30	EUR	1 671 178,13	(44 624,59)	1 834 871,57	163 693,44	ES00000127C8
TOTALES Deuda pública		**13 983 197,28**	**(35 900,46)**	**13 380 772,54**	**(602 424,74)**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	1 478 550,00	4 912,76	1 474 701,01	(3 848,99)	XS1878191052
BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	496 000,00	11 643,62	494 840,83	(1 159,17)	XS1468525057
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	1 930 000,00	28 581,63	1 874 198,37	(55 801,63)	XS1619643015
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	1 906 970,00	13 546,30	1 832 272,06	(74 697,94)	XS1725677543
BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	1 498 300,00	14 742,70	1 506 634,56	8 334,56	XS1759603761
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	3 013 800,00	11 372,83	2 854 937,18	(158 862,82)	XS1814065345
BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	1 516 250,00	(6 748,58)	1 437 004,21	(79 245,79)	XS2076836555
BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1 800 000,00	116 972,72	1 825 330,10	25 330,10	ES0305339006
RENTA ACCIONA SA 1,080 2023-02-08	EUR	3 000 000,00	27 757,62	2 995 750,46	(4 249,54)	XS2294181222
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	3 045 000,00	2 789,02	2 552 194,32	(492 805,68)	XS2343873597
BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	1 501 500,00	(2 730,69)	1 318 099,44	(183 400,56)	XS2077646391
BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2 809 250,00	68 225,74	2 285 693,44	(523 556,56)	XS2383811424
RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1 400 000,00	(78 400,00)	1 410 356,63	10 356,63	ES0232945164
RENTA ORTIZ CONSTRC Y PROY 5,250 2023-10-09	EUR	2 507 700,00	(216 199,88)	2 752 745,77	245 045,77	ES0205031000
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 512 514,14	(80 248,25)	1 598 697,84	86 183,70	XS1398336351
RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	2 520 900,00	12 453,33	2 505 161,17	(15 738,83)	ES0305404008
RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	529 307,15	8 570,34	511 657,54	(17 649,61)	ES0205052006
RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN 5,200 2023-06-26	EUR	3 112 500,00	(57 219,33)	3 085 198,08	(27 301,92)	ES0211839198
RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2 542 020,00	34 854,39	2 497 063,42	(44 956,58)	ES0213679JR9
RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	2 500 000,00	(796,96)	1 823 867,81	(676 132,19)	ES0305063010
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	1 200 021,00	26 664,23	1 110 334,40	(89 686,60)	ES0305198022
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	2 002 771,00	3 802,11	1 894 830,49	(107 940,51)	ES0305293005
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	800 000,00	(134 330,03)	957 360,61	157 360,61	ES0305198014
BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	1 479 200,00	33 455,21	1 379 183,12	(100 016,88)	XS2357281174
TOTALES Renta fija privada cotizada		**46 102 553,29**	**(156 329,17)**	**43 978 112,86**	**(2 124 440,43)**	

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

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,790 2023-05-29	EUR	482 780,55	13 611,58	472 436,84	(10 343,71)	ES0536463450
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,950 2023-04-18	EUR	1 962 636,40	31 776,17	1 947 286,53	(15 349,87)	ES05051134K4
PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 2,253 2023-01-17	EUR	2 994 876,71	2 011,68	2 994 331,60	(545,11)	ES05051136K9
PAGARÉS ARTECHE S.A. 2,887 2023-01-19	EUR	997 585,30	934,04	997 513,13	(72,17)	ES0505521254
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-09-15	EUR	986 105,51	7 581,41	963 578,01	(22 527,50)	ES0584696589
PAGARÉS TUBACEX SA 3,073 2023-02-06	EUR	298 857,79	198,35	298 781,18	(76,61)	ES05329453O6
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	1 963 348,31	31 994,45	1 949 144,91	(14 203,40)	ES0505130213
PAGARÉS ENDESA SA 1,860 2023-01-16	EUR	2 993 190,49	4 386,59	2 993 822,97	632,48	ES05306742M3
PAGARÉS ACCIONA SA 2,461 2023-01-13	EUR	2 994 011,98	3 391,74	2 993 665,85	(346,13)	XS2568685981
PAGARÉS FLUIDRA SA 2,214 2023-01-31	EUR	1 994 846,19	1 197,38	1 993 849,03	(997,16)	ES0537650261
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	1 464 733,52	18 255,28	1 420 759,74	(43 973,78)	ES0584696530
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 2,836 2023-01-13	EUR	2 993 569,98	3 442,95	2 993 410,40	(159,58)	ES0584696563
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 1,783 2023-02-08	EUR	1 985 234,82	10 991,16	1 981 831,88	(3 402,94)	XS2532334278
PAGARÉS FERROVIAL SA 1,952 2023-02-09	EUR	1 994 075,38	1 690,96	1 993 069,58	(1 005,80)	XS2566372517
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,562 2023-02-08	EUR	2 988 171,82	3 730,18	2 985 504,38	(2 667,44)	XS2568311802
PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-04-04	EUR	492 630,78	5 455,81	489 656,94	(2 973,84)	ES05329453S7
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**29 586 655,53**	**140 649,73**	**29 468 642,97**	**(118 012,56)**	
TOTAL Cartera Interior		**89 672 406,10**	**(51 579,90)**	**86 827 528,37**	**(2 844 877,73)**	

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,433 2032-02-15	EUR	874 020,00	4 165,73	791 288,88	(82 731,12)	DE0001102580
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,668 2032-02-15	EUR	426 075,00	3 839,96	393 887,35	(32 187,65)	DE0001102580
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	5 789 700,00	51 902,00	5 559 701,56	(229 998,44)	DE0001102606
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,728 2032-02-15	EUR	425 545,00	2 042,43	395 684,88	(29 860,12)	DE0001102580
DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	2 942 740,00	13 025,29	2 879 683,19	(63 056,81)	DE0001104891
DEUDA BUNDESOBLIGATION 1,002 2027-04-16	EUR	476 360,00	2 699,93	445 581,30	(30 778,70)	DE0001141851
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	1 482 380,00	6 074,24	1 431 499,57	(50 880,43)	IT0005327306
DEUDA BUNDESOBLIGATION 1,194 2027-04-16	EUR	472 090,00	3 079,30	445 201,93	(26 888,07)	DE0001141851
DEUDA BUNDESOBLIGATION 1,455 2027-04-16	EUR	466 245,00	3 686,95	444 594,28	(21 650,72)	DE0001141851
DEUDA BUNDESOBLIGATION 0,730 2027-04-16	EUR	483 005,00	1 628,80	446 652,43	(36 352,57)	DE0001141851
TOTALES Deuda pública		**13 838 160,00**	**92 144,63**	**13 233 775,37**	**(604 384,63)**	
Renta fija privada cotizada						
RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	600 000,00	(6 457,48)	577 417,50	(22 582,50)	PTEFWAOM0001
RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,196 2023-11-18	EUR	984 000,00	5 562,72	968 417,02	(15 582,98)	XS2407913586
BONOS L OREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	1 977 510,00	11 141,18	1 939 910,60	(37 599,40)	FR0014009EI0
BONOS L OREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	1 870 100,00	17 187,50	1 853 813,32	(16 286,68)	FR0014009EJ8
BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	2 948 300,00	30 860,34	2 862 757,20	(85 542,80)	FR001400A5N5
RENTA VESIVEK 6,600 2024-02-12	SEK	988 662,91	10 420,08	872 289,08	(116 373,83)	SE0015530712
RENTA LR GLOBAL HOLDING 8,189 2025-02-03	EUR	750 000,00	6 310,99	641 383,67	(108 616,33)	NO0010894850
RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	2 940 000,00	48 519,62	2 850 433,13	(89 566,87)	SE0015194527
BONOS MICHELIN 3,013 2028-11-02	EUR	840 000,00	751,76	825 971,99	(14 028,01)	FR0014000D31
RENTA JOTUL 8,620 2024-10-06	NOK	1 490 506,83	26 680,43	1 391 102,15	(99 404,68)	NO0011104069
BONOS MICHELIN 3,211 2028-11-02	EUR	831 300,00	71,98	826 651,77	(4 648,23)	FR0014000D31
RENTA MOTA ENGIL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	1 497 000,00	32 840,61	1 497 159,39	159,39	PTMENUOM0009
RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	2 521 062,50	34 674,15	2 333 584,45	(187 478,05)	PTVAAAOM0001
RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	2 439 636,16	(214 995,18)	2 468 049,99	28 413,83	SE0013914462
BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	2 467 900,00	13 302,23	2 440 129,27	(27 770,73)	XS1718480327
RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	2 023 670,51	(15 364,88)	1 948 839,80	(74 830,71)	NO0010830979
BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	2 807 400,00	25 847,28	2 795 556,96	(11 843,04)	XS1689523840
RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	3 619 503,92	12 477,67	3 393 998,96	(225 504,96)	XS1195502031
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	2 505 750,00	(193 568,81)	2 686 594,44	180 844,44	NO0010912801
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,250 2023-03-31	EUR	2 987 675,00	37 198,98	2 958 684,44	(28 990,56)	XS1211040917
RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	2 045 200,00	12 129,05	1 433 815,39	(611 384,61)	SE0015657903
BONOS AZERION HOLDINGS BV 7,250 2024-04-28	EUR	2 200 500,00	40 465,11	2 107 983,39	(92 516,61)	SE0015837794

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA NOVEDO HLD AB 6,500 2024-11-26	SEK	1 501 288,50	(6 464,06)	1 298 668,82	(202 619,68)	SE0017070980
RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	1 475 325,85	(6 435,59)	1 130 893,12	(344 432,73)	SE0017084478
RENTA ESMAEILZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	2 178 245,33	4 876,12	1 874 820,86	(303 424,47)	SE0017133564
RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	2 036 600,00	7 666,92	2 023 121,02	(13 478,98)	XS0972530561
BONOS ESSILOR INTERNATIONA 0,375 2026-01-05	EUR	1 839 600,00	17 720,79	1 832 716,47	(6 883,53)	FR0013516069
BONOS VINCI SA 2,771 2028-11-27	EUR	850 000,00	764,28	823 939,37	(26 060,63)	FR0014000PF1
RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	618 000,00	(2 813,68)	582 604,23	(35 395,77)	SE0015194527
RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	984 300,00	4 514,77	969 464,97	(14 835,03)	XS2407913586
BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2 997 170,00	21 864,19	2 942 842,91	(54 327,09)	XS1288849471
BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	1 980 700,00	12 758,84	1 965 938,96	(14 761,04)	XS1485748393
RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	2 949 090,00	20 848,13	2 875 934,19	(73 155,81)	XS1550149204
RENTA TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	1 496 250,00	18 862,83	1 477 989,23	(18 260,77)	XS1551678409
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	2 465 200,00	16 398,84	2 451 823,76	(13 376,24)	XS1677902162
BONOS MICROSOFT CORP 3,125 2028-12-06	EUR	2 016 500,00	3 788,94	2 052 651,88	36 151,88	XS1001749289
RENTA LR GLOBAL HOLDING -0,432 2025-02-03	EUR	1 271 875,00	(2 517,68)	1 082 008,79	(189 866,21)	NO0010894850
BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	1 950 000,00	19 327,99	1 929 127,07	(20 872,93)	XS1195056079
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	1 970 700,00	14 062,72	1 942 697,28	(28 002,72)	FR0013257623
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	3 769 530,00	56 693,79	3 191 054,70	(578 475,30)	XS2363989273
BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	922 500,00	7 236,89	919 122,45	(3 377,55)	XS2177122541
BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	1 986 766,00	12 764,49	1 977 243,73	(9 522,27)	XS2194282948
RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1 947 248,00	(8 865,33)	1 739 276,84	(207 971,16)	XS2237434472
BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	2 266 750,00	27 283,45	2 203 159,70	(63 590,30)	XS1986416268
BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	955 000,00	760,64	946 564,52	(8 435,48)	XS2170362326
BONOS ESSILOR INTERNATIONA 0,250 2024-01-05	EUR	1 964 500,00	15 196,72	1 937 514,78	(26 985,22)	FR0013516051
BONOS APPLE INC 2,622 2025-11-15	EUR	923 000,00	5 250,85	914 342,56	(8 657,44)	XS2079716853
RENTA VGP NV 3,900 2023-09-21	EUR	3 117 588,50	(28 149,23)	3 062 954,57	(54 633,93)	BE0002258276
BONOS APPLE INC 2,652 2025-11-15	EUR	922 500,00	4 974,54	914 618,87	(7 881,13)	XS2079716853
BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	1 961 250,00	14 811,92	1 944 668,36	(16 581,64)	FR0013182839
BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	1 932 100,00	11 763,18	1 876 017,10	(56 082,90)	FR0013367620
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	3 013 618,00	29 473,37	2 488 399,92	(525 218,08)	FR0013422623
BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,916 2024-09-16	EUR	962 000,00	6 021,92	939 962,12	(22 037,88)	FR0013444536
BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	969 700,00	5 052,06	940 931,98	(28 768,02)	FR0013444536
BONOS ELIS SA 1,625 2028-04-03	EUR	402 425,00	9 125,88	426 003,91	23 578,91	FR0013449998
BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	2 037 300,00	11 773,13	2 023 506,33	(13 793,67)	FR0013153160
BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	3 138 000,00	(86 118,07)	2 926 234,51	(211 765,49)	FR0013367174
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2 966 079,52	33 283,67	2 742 560,85	(223 518,67)	XS1729879822

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

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	1 928 300,00	20 543,36	1 867 932,80	(60 367,20)	XS2443921056
RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2 981 780,00	26 656,38	2 846 084,85	(135 695,15)	XS2463505581
BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,417 2024-06-04	EUR	975 300,00	4 822,82	950 890,27	(24 409,73)	XS2348030268
BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	1 873 830,00	29 667,09	1 849 170,45	(24 659,55)	XS2490471807
RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	3 017 776,92	65 011,80	2 960 804,23	(56 972,69)	XS2325693369
BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	1 483 351,00	21 770,11	1 418 464,55	(64 886,45)	XS2482936247
BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	1 941 050,00	43 530,41	1 918 341,10	(22 708,90)	XS2020580945
BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	2 888 360,00	25 223,47	2 795 231,87	(93 128,13)	XS2087622069
BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	3 025 652,00	(4 292,98)	2 891 807,77	(133 844,23)	XS1724626699
BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	1 936 640,00	12 673,04	1 870 132,44	(66 507,56)	FR0013357845
BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	940 000,00	7 719,80	930 491,43	(9 508,57)	XS1789751531
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	1 932 800,00	21 068,51	1 889 514,51	(43 285,49)	XS1896660989
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1 976 580,00	8 451,20	1 953 896,74	(22 683,26)	XS1982107903
BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,616 2024-06-04	EUR	972 150,00	5 223,97	950 489,12	(21 660,88)	XS2348030268
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	3 014 000,00	26 677,17	2 993 479,79	(20 520,21)	XS2013574202
BONOS DUFRY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	1 855 000,00	79 037,22	1 877 799,45	22 799,45	XS1699848914
BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	949 700,00	7 514,53	925 799,99	(23 900,01)	XS2058556296
RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2 997 300,00	14 564,32	2 713 149,93	(284 150,07)	XS2086868010
TOTALES Renta fija privada cotizada		**146 763 947,45**	**625 475,77**	**140 649 405,93**	**(6 114 541,52)**	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS CUF S.A. 2,529 2023-01-17	EUR	399 125,21	409,83	399 081,70	(43,51)	PTJ27AJM0072
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		**399 125,21**	**409,83**	**399 081,70**	**(43,51)**	
TOTAL Cartera Exterior		**161 001 232,66**	**718 030,23**	**154 282 263,00**	**(6 718 969,66)**	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO Euro/British Pound 125000	GBP	3 417 218,24	3 518 224,64	13/03/2023
FUTURO EURO/CORONA SUECA 125000	SEK	7 324 496,66	7 511 491,52	13/03/2023
FUTURO EUR/NOK CORONA NORUEGA 125000	NOK	3 355 435,79	3 383 711,21	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		**14 097 150,69**	**14 413 427,37**	
Futuros vendidos				
FUTURO DBR 0 1/2 02/15/25 1000 FÍSICA	EUR	21 365 000,00	21 084 000,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		**21 365 000,00**	**21 084 000,00**	
TOTALES		**35 462 150,69**	**35 497 427,37**	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA SPAIN I/L BOND 1,000 2030-11-30	EUR	3 342 356,25	(57 514,95)	4 032 889,67	690 533,42	ES00000127C8
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,700 2033-11-30	EUR	3 744 418,30	(54 564,30)	3 973 470,03	229 051,73	ES0000012C12
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	3 497 036,59	(83 523,98)	3 818 747,27	321 710,68	ES00000128S2
TOTALES Deuda pública		**10 583 811,14**	**(195 603,23)**	**11 825 106,97**	**1 241 295,83**	
Renta fija privada cotizada						
RENTA JOTUL 5,733 2024-10-06	NOK	1 241 261,52	16 487,26	1 235 233,54	(6 027,98)	NO0011104069
RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	2 407 038,00	13 533,66	2 504 775,14	97 737,14	XS1681774888
RENTA ORTIZ CONSTRC Y PROY 5,250 2023-10-09	EUR	2 507 700,00	(118 238,89)	2 664 965,29	157 265,29	ES0205031000
RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	778 243,32	7 361,49	783 311,96	5 068,64	ES0205052006
RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1 400 000,00	(39 200,00)	1 467 561,05	67 561,05	ES0232945164
RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	2 500 000,00	15 708,05	2 281 649,34	(218 350,66)	ES0305063010
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	800 000,00	(90 330,03)	928 400,61	128 400,61	ES0305198014
BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1 800 000,00	83 146,17	1 743 883,83	(56 116,17)	ES0305339006
RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	3 035 000,00	62 999,92	3 025 744,19	(9 255,81)	ES0376156016
RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	2 520 900,00	25 268,22	2 597 026,00	76 126,00	ES0305404008
RENTA LR GLOBAL HOLDING 8,189 2025-02-03	EUR	750 000,00	4 958,62	773 792,59	23 792,59	NO0010894850
BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	994 950,00	20 396,52	995 496,81	546,81	XS2357281174
RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	2 521 062,50	39 199,07	2 409 063,43	(111 999,07)	PTVAAAOM0001
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 512 514,14	(46 873,25)	1 603 182,84	90 668,70	XS1398336351
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	1 200 021,00	26 741,67	1 210 414,18	10 393,18	ES0305198022
RENTA GASLOG LTD 8,875 2022-03-22	USD	2 555 110,01	(70 609,25)	2 763 115,85	208 005,84	USG37585AC37
RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2 997 300,00	13 539,13	3 056 685,12	59 385,12	XS2086868010
RENTA JOTUL -0,133 2024-10-06	NOK	249 245,31	(78,41)	250 422,57	1 177,26	NO0011104069
RENTA ACCIONA SA 1,080 2023-02-08	EUR	3 000 000,00	28 375,42	3 025 762,66	25 762,66	XS2294181222
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	3 045 000,00	11 127,62	3 101 555,72	56 555,72	XS2343873597
RENTA LR GLOBAL HOLDING -0,432 2025-02-03	EUR	1 271 875,00	(1 009,15)	1 298 927,83	27 052,83	NO0010894850
TOTALES Renta fija privada cotizada		**39 087 220,80**	**2 503,84**	**39 720 970,55**	**633 749,75**	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-06-16	EUR	996 657,78	1 288,88	996 931,86	274,08	ES0584696423
PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-03-22	EUR	1 197 897,94	1 171,23	1 198 017,43	119,49	ES0505438236
PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-01-20	EUR	798 606,27	1 240,42	798 646,34	40,07	ES0505438228
PAGARÉS TSK S.A. 0,701 2022-04-08	EUR	797 324,05	1 176,35	797 670,43	346,38	ES0505394397
PAGARÉS TSK S.A. 0,551 2022-02-15	EUR	499 075,00	578,91	499 125,10	50,10	ES0505394389
PAGARÉS TSK S.A. 0,701 2022-03-17	EUR	797 232,62	1 604,23	797 567,21	334,59	ES0505394371
PAGARÉS TSK S.A. 1,508 2022-03-17	EUR	796 041,60	1 469,87	797 701,57	1 659,97	ES0505394371

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS TSK S.A. 0,731 2022-01-17	EUR	298 888,14	1 010,11	298 593,91	(294,23)	ES0505394348
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	1 963 348,31	13 217,00	1 961 576,14	(1 772,17)	ES0505130213
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,230 2022-03-17	EUR	1 499 149,80	132,16	1 499 319,45	169,65	ES0584696415
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-07-15	EUR	996 645,54	945,02	996 633,11	(12,43)	ES0584696464
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	989 851,45	2 678,67	989 925,03	73,58	ES0536463476
PAGARÉS ARTECHE S.A. 0,852 2022-02-18	EUR	199 146,67	625,78	199 276,15	129,48	ES0505521148
PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,112 2022-04-29	EUR	1 998 888,40	384,93	1 999 254,92	366,52	XS2404631215
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,950 2023-04-18	EUR	1 962 636,40	13 007,49	1 958 921,91	(3 714,49)	ES05051134K4
PAGARÉS SACYR S.A. 1,324 2022-06-17	EUR	991 210,31	2 754,14	991 497,50	287,19	XS2400365925
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-03-10	EUR	1 256 936,80	39,20	1 257 137,45	200,65	XS2386955111
PAGARÉS ACCIONA SA 0,041 2022-03-07	EUR	2 999 183,56	596,07	3 000 501,82	1 318,26	XS2362538139
PAGARÉS SACYR SA 1,530 2022-04-26	EUR	493 635,50	3 957,97	494 401,96	766,46	XS2357806236
PAGARÉS SACYR SA 1,412 2022-02-15	EUR	495 450,50	3 667,01	495 776,46	325,96	XS2357798383
PAGARÉS SACYR S.A. 1,533 2022-01-19	EUR	593 781,79	5 743,55	593 924,55	142,76	XS2344562454
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	1 464 733,52	670,32	1 464 100,93	(632,59)	ES0584696530
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2022-10-14	EUR	994 052,03	1 255,28	993 939,74	(112,29)	ES0584696472
PAGARÉS COPASA 1,657 2022-04-06	EUR	495 919,87	1 923,83	496 424,29	504,42	ES0576156287
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,650 2022-11-24	EUR	780 583,16	7 737,93	784 718,02	4 134,86	ES0536463427
PAGARÉS GRENERGY RENOVABLE S 0,501 2022-04-06	EUR	1 997 127,42	246,06	1 998 748,86	1 621,44	ES0505079014
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,952 2022-04-22	EUR	995 079,13	2 017,24	995 871,29	792,16	ES0505047532
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,252 2022-07-05	EUR	990 703,67	2 976,26	992 225,07	1 521,40	ES0505047516
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,252 2022-05-30	EUR	990 838,14	4 061,58	992 560,38	1 722,24	ES0505047490
PAGARÉS TUBACEX SA 0,401 2022-01-14	EUR	998 883,44	963,24	998 881,05	(2,39)	ES05329452Y7
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,370 2022-02-22	EUR	997 825,29	1 638,28	998 137,37	312,08	ES0584696399
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,300 2022-03-17	EUR	998 514,54	861,45	998 772,96	258,42	ES0584696415
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,053 2022-01-11	EUR	994 848,59	4 835,88	994 996,50	147,91	ES0505047466
PAGARÉS TUBACEX SA 1,300 2022-10-24	EUR	987 027,11	2 518,03	984 509,03	(2 518,08)	ES05329453F4
PAGARÉS TUBACEX SA 1,300 2022-10-24	EUR	986 957,26	2 587,89	984 439,17	(2 518,09)	ES05329453F4
PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-04-22	EUR	1 497 386,75	1 004,55	1 497 292,37	(94,38)	ES0505438251
PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-03-21	EUR	997 265,03	1 531,90	997 480,55	215,52	ES05329453B3
PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,702 2022-01-26	EUR	598 943,23	757,96	599 002,30	59,07	ES0505449043
PAGARÉS TUBACEX SA 0,300 2022-02-03	EUR	1 999 293,40	147,87	1 999 090,81	(202,59)	ES05329453A5
PAGARÉS ALDESA S.A. 2,000 2022-05-30	EUR	784 355,86	9 160,05	786 470,57	2 114,71	ES0505112161
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,689 2022-07-04	EUR	497 309,68	954,47	497 158,07	(151,61)	ES0536463443
PAGARÉS COPASA 2,500 2022-06-29	EUR	487 804,88	6 143,57	489 881,07	2 076,19	ES0576156261
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,790 2023-05-29	EUR	482 780,55	4 882,22	483 550,96	770,41	ES0536463450

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS TUBACEX SA 1,150 2022-06-22	EUR	1 482 993,32	8 899,71	1 482 479,55	(513,77)	ES05329452X9
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,623 2022-02-14	EUR	199 168,46	678,64	199 221,23	52,77	ES0536463468
PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,717 2022-04-11	EUR	994 537,40	3 488,74	995 175,38	637,98	ES0536463385
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,021 2022-07-04	EUR	494 672,65	2 760,40	495 352,14	679,49	ES0536463443
PAGARÉS GRENERGY RENOVABLE S 0,647 2022-04-06	EUR	996 769,37	1 534,61	997 962,85	1 193,48	ES0505079014
PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-04-05	EUR	997 250,05	1 321,44	997 363,36	113,31	ES05329453D9
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		**49 805 212,23**	**134 848,39**	**49 818 206,17**	**12 993,94**	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO EDM RENTA	EUR	3 500 000,00	-	3 499 269,82	(730,18)	ES0127795039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		**3 500 000,00**	**-**	**3 499 269,82**	**(730,18)**	
TOTAL Cartera Interior		**102 976 244,17**	**(58 251,00)**	**104 863 553,51**	**1 887 309,34**	

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,300 2028-05-15	EUR	3 531 535,95	(61 740,50)	3 798 160,04	266 624,09	IT0005246134
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	7 652 322,24	(32 524,27)	7 833 851,13	181 528,89	IT0005138828
DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	7 900 524,42	(90 069,63)	8 171 970,26	271 445,84	FR0011982776
DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	4 424 579,62	(37 231,25)	4 762 178,74	337 599,12	US912828Z377
DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2033-04-15	EUR	8 781 099,40	(64 069,94)	9 282 897,58	501 798,18	DE0001030583
TOTALES Deuda pública		**32 290 061,63**	**(285 635,59)**	**33 849 057,75**	**1 558 996,12**	
Renta fija privada cotizada						
BONOS DUFRY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	2 857 000,00	53 520,78	2 927 634,22	70 634,22	XS1699848914
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	3 014 000,00	36 231,68	3 041 075,28	27 075,28	XS2013574202
BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	1 454 850,00	4 489,32	1 451 674,31	(3 175,69)	XS2020580945
BONOS BABCOCK INTERNATIONA 1,375 2027-09-13	EUR	3 042 240,00	(6 579,89)	3 058 378,38	16 138,38	XS2051664675
BONOS ADIENT GLOBAL HOLDIN 3,500 2024-08-15	EUR	3 100 240,00	20 065,09	3 064 129,91	(36 110,09)	XS1468662801
BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	3 038 500,00	(7 944,82)	3 018 512,32	(19 987,68)	XS2077646391
RENTA MARKS & SPENCER PLC 4,250 2023-12-08	GBP	3 718 851,43	(14 621,05)	3 712 651,84	(6 199,59)	XS1531151253
RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1 589 328,00	(6 000,00)	1 609 081,21	19 753,21	XS2237434472
RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	3 017 776,92	72 401,66	3 003 514,37	(14 262,55)	XS2325693369
RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	1 999 810,00	8 723,87	1 996 541,13	(3 268,87)	XS2339500170
RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	2 023 670,51	(1 218,37)	2 040 837,43	17 166,92	NO0010830979
BONOS TITAN GLOBAL FINANCE 2,375 2024-11-16	EUR	1 537 750,00	(928,42)	1 537 951,93	201,93	XS1716212243
BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	2 901 342,00	55 249,03	3 137 828,91	236 486,91	XS1799545329
RENTA MOTA ENGIL 4,500 2022-11-28	EUR	1 500 000,00	(21 193,14)	1 534 895,64	34 895,64	PTMENWOM0007
BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	3 048 500,00	(7 173,77)	3 017 055,02	(31 444,98)	XS2076836555
BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	2 307 090,74	(15 942,35)	2 302 932,79	(4 157,95)	NO0010856750
RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	2 940 000,00	27 259,33	3 077 278,57	137 278,57	SE0015194527
BONOS METALCORP GROUP SA 6,250 2026-06-28	EUR	1 200 000,00	37 630,77	1 165 092,41	(34 907,59)	DE000A3KRAP3
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1 500 021,00	3 407,48	1 500 143,81	122,81	ES0305293005
BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	1 396 673,60	5 993,30	1 436 296,48	39 622,88	FR0013318094
BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	3 231 400,00	(43 039,84)	3 230 262,85	(1 137,15)	FR0013322187
BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	3 138 000,00	(42 969,85)	3 268 766,29	130 766,29	FR0013367174
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	3 013 618,00	31 935,98	3 135 767,31	122 149,31	FR0013422623
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	2 325 130,00	19 410,75	2 341 141,63	16 011,63	XS2363989273
RENTA MOTA ENGIL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	1 497 000,00	19 384,98	1 515 010,02	18 010,02	PTMENUOM0009
RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	2 059 208,24	(104 655,19)	2 299 553,49	240 345,25	SE0013914462
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	1 488 750,00	48 952,83	1 495 426,75	6 676,75	XS1191314720

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FCE BANK PLC 1,134 2022-02-10	EUR	2 004 000,00	16 562,83	2 008 969,55	4 969,55	XS1186131717
RENTA CHINA RESOURCES GAS 4,500 2022-04-05	USD	2 174 155,18	1 481,13	2 237 722,91	63 567,73	USG2113BAA64
BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,600 2024-11-28	USD	2 764 408,15	(7 892,85)	2 796 468,07	32 059,92	US01609WAQ50
RENTA CAYBON HLD 0,600 2025-12-03	SEK	1 475 325,85	652,66	1 459 007,53	(16 318,32)	SE0017084478
RENTA NOVEDO HLD AB 6,500 2024-11-26	SEK	1 501 288,50	(164,78)	1 470 393,62	(30 894,88)	SE0017070980
BONOS AZERION HOLDINGS BV 7,250 2024-04-28	EUR	2 200 500,00	32 904,52	2 256 167,98	55 667,98	SE0015837794
RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	3 567 280,00	37 825,35	3 535 262,42	(32 017,58)	SE0015657903
RENTA VESIVEK 6,600 2024-02-12	SEK	988 662,91	8 949,29	991 042,46	2 379,55	SE0015530712
BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	3 104 100,00	(13 715,18)	3 148 472,30	44 372,30	XS1982819994
BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	1 255 150,45	8 884,16	1 296 651,23	41 500,78	XS1645687416
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	2 032 300,00	9 175,53	2 018 117,81	(14 182,19)	XS1814065345
RENTA MOTA ENGIL 2,010 2022-03-16	EUR	990 179,59	5 739,54	992 375,71	2 196,12	PTME1VJM0055
RENTA MOTA ENGIL 5,678 2022-06-16	EUR	486 381,32	7 193,61	488 679,19	2 297,87	PTME18JM0058
RENTA MOTA ENGIL 2,307 2022-06-16	EUR	983 088,19	6 532,41	985 213,20	2 125,01	PTME18JM0058
RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	600 000,00	1 207,58	593 032,01	(6 967,99)	PTEFWAOM0001
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	103 750,00	48,09	103 742,91	(7,09)	NO0011147126
RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	618 000,00	1 356,91	619 550,67	1 550,67	SE0015194527
BONOS STONEGATE PUB FIN 8,250 2025-07-31	GBP	1 838 218,66	63 050,29	1 825 426,88	(12 791,78)	XS2210014788
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2 966 079,52	35 395,13	3 121 149,39	155 069,87	XS1729879822
RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	2 739 315,11	14 320,19	2 747 048,93	7 733,82	XS1765886244
BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	3 025 652,00	9 930,35	3 171 284,44	145 632,44	XS1724626699
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	2 000 000,00	(121 666,67)	2 199 666,67	199 666,67	NO0010912801
TOTALES Renta fija privada cotizada		**103 358 585,87**	**290 160,25**	**104 984 880,18**	**1 626 294,31**	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	1 991 141,64	4 959,75	1 993 636,36	2 494,72	FR0126868035
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 2,256 2022-06-10	EUR	983 390,14	6 816,42	982 838,34	(551,80)	PTG1V1JM0112
PAGARÉS JMS S.A. 0,901 2022-03-16	EUR	893 982,15	4 360,60	895 088,36	1 106,21	PTJ27CJM0062
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		**3 868 513,93**	**16 136,77**	**3 871 563,06**	**3 049,13**	
TOTAL Cartera Exterior		**139 517 161,43**	**20 661,43**	**142 705 500,99**	**3 188 339,56**	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO Euro/British Pound 125000	GBP	5 474 806,26	5 383 752,51	14/03/2022
FUTURO EURO/CORONA SUECA 125000	SEK	4 360 021,32	4 377 422,57	14/03/2022
FUTURO EUR/NOK CORONA NORUEGA 125000	NOK	3 436 140,82	3 385 639,04	14/03/2022
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	12 432 299,91	12 535 729,99	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		**25 703 268,31**	**25 682 544,11**	
Otras compras a plazo				
Ventas al contado				
Futuros vendidos				
FUTURO DBR 0 08/15/26 1000	EUR	13 324 000,00	13 324 000,00	10/03/2022
FUTURO BKO 0 09/15/23 1000	EUR	11 203 000,00	11 203 000,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		**24 527 000,00**	**24 527 000,00**	
TOTALES		**50 230 268,31**	**50 209 544,11**	

EDM Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Mercado y evolución del negocio

El ejercicio 2022 ha sido uno de los peores años para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote del último trimestre, las bolsas cerraron el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. Pese a la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, su comportamiento en el año ha sido mejor que el americano, que al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ha visto más penalizado por el repunte en los tipos de interés. Así, Eurostoxx 50 cayó un 9% en el año, el S&P 500 un 18%, MSCI Emerging Markets un 20%, y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Sin embargo, las pérdidas más significativas se han concentrado en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. Así, por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto de mercado, en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado, argumentando la necesidad de una política monetaria restrictiva hasta que la inflación caiga sustancialmente.

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0.75% en octubre y 0.50% en noviembre. Además, endureció mucho el mensaje, adelantando que seguirá subiendo tipos a un ritmo de 50 ppbb por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad sugieren una desaceleración global. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando.

Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (soft landing), en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía evitando una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en las cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es relevante, ya que al igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, un mayor nivel estructural de inflación supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.

En 2023, la incertidumbre sobre el crecimiento económico es incluso mayor que el año pasado, pero a diferencia de este, en 2023 se prevé una mayor contención en los tipos de interés. La subida de tipos del año pasado ha mejorado sensiblemente la remuneración de los activos monetarios, por lo que esperamos que la inversión en renta fija, tanto pública como privada, aporte estabilidad en la cartera. Anticipamos, a pesar del buen arranque del ejercicio, una mayor volatilidad en renta variable debido al riesgo de revisión de beneficios, si bien es cierto que los niveles de valoración son atractivos. La buena noticia es que mientras esperamos un mejor momento de entrada, la remuneración de la liquidez es muy atractiva.

El valor liquidativo de EDM Ahorro Clase R al cierre del ejercicio 2022 asciende a 25,56 euros, lo que supone un decremento del 4,42% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el patrimonio del fondo ha pasado de 66.617.194,19 euros a 60.597.939,1 euros y el número de partícipes de 908 a 1.153. La rentabilidad acumulada del año ha sido del -4,42%.

El valor liquidativo de EDM Ahorro Clase L al cierre del ejercicio 2022 asciende a 26,80 euros, lo que supone un decremento del 4,08% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el patrimonio del fondo ha pasado de 215.860.399,83 euros a 188.613.558,29 euros y el número de partícipes de 824 a 800. La rentabilidad acumulada del año ha sido del -4,08%.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se adjunta al informe anual anexo con la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Con posterioridad el cierre del ejercicio de 2022, no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

Madrid, 27 de marzo de 2023

D. Juan Diaz-Morera Puig-Sureda, Vicesecretario no Consejero del órgano de administración de la compañía EDM GESTIÓN SA SGIIC, entidad gestora del fondo **EDM AHORRO FI**

CERTIFICO.- A los efectos oportunos, (i) que la documentación que se adjunta a la presente certificación (cuentas anuales e informe de gestión) es copia de la original formulada por el Consejo y que fue firmada por todos los administradores, (ii) que las cuentas anuales y el informe de gestión que se adjuntan a la presente certificación se corresponden con los auditados, y (iii) que el informe de auditoría es copia del original.

Asimismo, les certifico que de acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se adjunta al informe anual anexo con la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Y para que conste, a los efectos legales que sean procedentes, expido esta certificación en Madrid, el 12 de abril de 2023.

El Vicesecretario no Consejero
D. Juan DIAZ-MORERA PUIG-SUREDA

INFORMACIÓN PERIÓDICA DE LOS PRODUCTOS FINANCIEROS A QUE SE REFIERE EL ARTÍCULO 8,
Apartados 1, 2 y 2bis, del REGLAMENTO (EU) 2019/2088 y el Artículo 6, párrafo primero, del REGLAMENTO (EU) 2020/852

FONDO: EDM AHORRO FI

Código LEI: 959800EQPFY711K7V797

Inversión sostenible significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Ese Reglamento no prevé una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.

Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?

☐ **Sí**	☒ **No**
☐ Realizó inversiones **sostenibles con un objetivo medioambiental:** ___%	☐ **Promovió características medioambientales o sociales** y, aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, el __ % de sus inversiones eran inversiones sostenibles
☐ en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
☐ en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	☐ con un objetivo medioambiental, en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
	☐ con un objetivo social
☐ Realizó **inversiones sostenibles con un objetivo social: ___**%	☒ Promovió características medioambientales o sociales, pero **no realizó ninguna inversión sostenible**

¿En qué grado se cumplieron las característica medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

Este producto financiero no tiene un objetivo de inversión sostenible, pero se compromete a promover características medioambientales y/o sociales, aunque sin mantener un porcentaje mínimo de inversiones con objetivo sostenible. Al menos el 50% del patrimonio del producto será dedicado a la promoción de dichas características.

Para medir, monitorizar y verificar la promoción de características ESG del producto financiero, los gestores consideran varios indicadores de sostenibilidad. Las principales métricas empleadas son:

- El porcentaje de los ingresos de un emisor individual que puede derivarse de actividades empresariales específicas (por ejemplo, producción de armas controvertidas) para determinar si cumplen los criterios de exclusión del sector del producto. El umbral es cuando representa más del 10% de los ingresos totales.
- El porcentaje de la cartera con una puntuación ESG ≥ 50. Esta es la puntuación ESG mínima requerida establecida para que una empresa se incluya en el universo de inversión del producto.
- La intensidad de carbono de la cartera para determinar si el producto cumple sus criterios de eficiencia de carbono.
- Los consejos de administración y un mínimo de consejeros independientes.

Estos indicadores emplean información obtenida de las compañías o de proveedores externos de información ESG.

Todas las inversiones del producto cumplirán con la política ESG, excepto aquellas inversiones que están fuera del alcance de estas (por ejemplo, liquidez y activos equivalentes a la liquidez).

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

- ***¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?***

  El comportamiento se mide usando diferentes indicadores que los gestores usan para medir, monitorizar y verificar la promoción de las características medioambientales y sociales.

  Cada inversión es evaluada según nuestros criterios ESG internos, excepto aquellas inversiones que están fuera del alcance de estas (por ejemplo, liquidez y activos equivalentes a la liquidez).

  - En relación con los criterios de exclusión, EDM revisa el umbral trimestralmente para asegurarse de que no se está incumpliendo.

    El fondo cumplió con los criterios de exclusión y no identificamos ningún incumplimiento pasivo.

  - Respecto al porcentaje de la cartera con una puntuación ESG mínima de 50:

    La mayoría de las compañías obtienen una puntuación mínima ESG de 50 en un rango 0 – 100 (0: peor puntuación – más riesgo ESG, 100: mejor puntuación – menor riesgo ESG). La compañías que no obtienen la puntuación mínima ya sea por la falta de datos para poder analizar los factores ESG, el procedimiento interno establece un plazo de 12 mese para que las empresas integren sus planes estratégicos.

    73 compañías del fondo obtienen puntuación ESG. Esto representa el 83% de la cartera que cumple con la puntuación mínima.

    De acuerdo con nuestra metodología interna de factores ESG, el fondo obtiene una puntuación de 65/100.

Internamente clasificamos la cartera en función de las puntuaciones ESG:

Grupo 1 (puntuación de N/R-50) es el **16%** de la cartera.

Grupo 2 (puntuaciones de 50-70) es el **60%** de la cartera.

Grupo 3 (puntuaciones de 70-90) es el **24%** de la cartera.

Grupo 4 (puntuaciones de 90-100) es el **0%** de la cartera.

- Huella de carbono. En EDM medimos la intensidad de carbono media del fondo y hacemos un seguimiento de su evolución trimestralmente. Medimos y monitoreamos los datos de 2022 de junio a diciembre:

  En **junio** la intensidad media de la cartera fue de **165,13** t CO2/M EUR de ingresos.

  En **diciembre** la intensidad media de la cartera fue de **128,11** t CO2/M EUR ingresos.

El fondo identifica qué sectores son más intensivos en emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) superando la emisión media: principalmente son sectores Energía y Utilities.

Adicionalmente, identificamos el porcentaje de la cartera invertida en bonos verdes, que a 30-dic-2022 era el 11,4% del portafolio total.

- Buenas prácticas de gobierno corporativo, tales como tener un mínimo de 30% de miembros independientes y 30% de mujeres en el Consejo de Administración.

  El fondo cumple con estos criterios en más del 60% de la cartera.

Adicionalmente, el desempeño se midió utilizando los indicadores de Principal Incidencias Adversas (PIAS) SFDR:

Adverse sustainability indicator		Metric	Impact [year n]
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS			
Greenhouse gas emissions	**1. GHG emissions**	Scope 1 GHG emissions	7389.721 tons CO2e
		Scope 2 GHG emissions	2035.2072 tons CO2e
		From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions	54459.934 tons CO2e
		Total GHG emissions	69783.61 tons CO2e
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	455.95114 tons CO2e / EUR M invested
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	914.67346 tons CO2e / EUR M revenue
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.42 %
	5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	Consumption: 69.7 %
	6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Total: 0.5417815 GWh / EUR M revenue Sector B: 30.83358 GWh / EUR M revenue Sector C: 0.34115392 GWh / EUR M revenue Sector D: 1.4594096 GWh / EUR M revenue
Biodiversity	**7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas**	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity- sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0 %
Water	**8. Emissions to water**	Tonnes of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	1.6221337e-7 tons / EUR M invested
Waste	**9. Hazardous waste ratio**	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.4424529 tons / EUR M invested
SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	**10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for**	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0 %

10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0 %
11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	1.77 %
12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	8.3 %
13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	35.77 %
14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0 %

- ***¿… y en comparación con periodos anteriores?***

- ***¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?***

  N/A

¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

N/A

Las **principales incidencias adversas** son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los

¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

N/A

¿Cómo se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles*:*

N/A

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la UE.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible realizada por el Fondo tampoco perjudicará significativamente a ningún objetivo medioambiental o social.

¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

✖ **Sí**

☐ **No**

La medición de las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad se realiza a través de la medición de los indicadores del cuadro 1, y los relevantes de los cuadros 2 y 3, del anexo I de las normas técnicas de regulación (RTS) del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.

La medición de estos indicadores se realiza a partir de información de proveedores externos. De forma complementaria, se realiza el seguimiento del porcentaje de cobertura de la cartera de cada uno de los indicadores medidos.

EDM cuenta con un procedimiento de ejercicio del derecho al voto en las compañías invertidas. EDM considera que este derecho es fundamental en las compañías para la correcta gestión, no solo de los aspectos financieros, sino también de los aspectos ambientales, sociales y de gobernanza.

EDM dispone de un procedimiento de diálogo activo con las compañías en las que invierte para monitorizar los indicadores que considera relevantes para estas compañías y entender la gestión que realizan de la sostenibilidad, así como de la evolución de los indicadores de ser necesario. Además, EDM monitoriza la evolución de las emisiones de gases de efecto invernadero (GEI) y de la intensidad de carbono.

Los principales indicadores de impactos adversos han sido seleccionados en base a los objetivos medioambientales y sociales de este producto.

¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

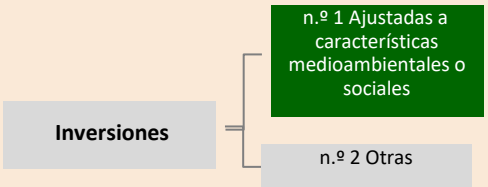
La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el período de referencia, que es:

Largest investments	Sector	% Assets	Country
DBR 1.7 08/15/32	Government Bonds	2.65%	Germany
TTMTIN 3.875 03/01/23 REGS	Consumer Discretionary	1.81%	United Kingdom
SPGB 2.55 10/31/32	Government Bonds	1.73%	Spain
MEDGAM F 11/27/24	Real Estate	1.64%	Malta
Lar Espana Real Estate Socimi 22/07/2026 EUR	Real Estate	1.53%	Spain
VGPBB 3.9 09/21/23	Real Estate	1.43%	Belgium
CESA 5.2 06/26/23	Industrials	1.43%	Spain
SCYRSM 3.25 04/02/24 EMTN	Industrials	1.43%	Spain
ANASM 1.08 02/08/23 EMTN	Financials	1.43%	Spain
F 1.514 02/17/23	Financials	1.42%	United States
TEVA 1.25 03/31/23	Health Care	1.41%	Netherlands
KYGID 2.375 09/10/25	Financials	1.4%	Ireland
Enel 16/09/2024 EUR	Financials	1.37%	Netherlands
KERFP 1.25 05/05/25 EMTN	Consumer Discretionary	1.36%	France
VOVCAB 2 01/24/25 EMTN	Consumer Discretionary	1.36%	Sweden

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

¿Cuál ha sido la asignación de activos?



n.º 1 Inversiones ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

n.º 2 Otras incluye el resto de las inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse inversiones sostenibles.

- ***¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?***

INDUSTRY SECTOR	WEIGHT
CONSUMER, NON-CYCLICAL	20,50%
CONSUMER, CYCLICAL	13,70%
INDUSTRIAL	12,40%
FINANCIAL	10,90%
GOVERNMENT	10,20%
TECHNOLOGY	7,20%
COMMUNICAITONS	4,10%
UTILITIES	3,80%
BASIC MATERIALS	3,00%
ENERGY	0,80%
DIVERSIFIED	0,70%
N/I	12,70%

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El producto financiero no se compromete a una proporción mínima de inversiones sostenibles con un objetivo sostenible que no se ajustan a la Taxonomía de la Unión Europea. Sin embargo, la posición se mantendrá bajo revisión para seguir la evolución de la normativa, además el aumento de la disponibilidad de datos para hacer el seguimiento.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

- ***¿Invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE[1]?***

☐ Sí:

☐ En el gas fósil ☐ En la energía nuclear

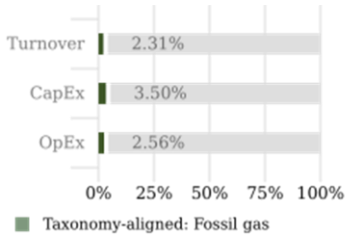
X No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.

[1] Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático («mitigación del cambio climático») y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

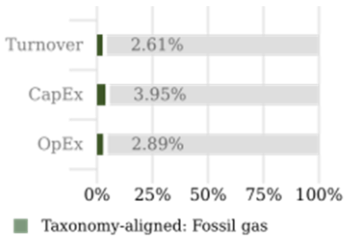
1. Taxonomy-alignment of investments

including sovereign bonds*



2. Taxonomy-alignment of investments

excluding sovereign bonds*



**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

- ***¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras*?**

  La proporción de las inversiones alineadas a la Taxonomía de la Unión Europa ha sido del 0,01% de la cartera a través de actividades de transición y 0,57% es alineado con actividades facilitadoras.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a

son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE.

que se corresponden con los mejores resultados.

- ***¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?***

  N/A

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustan a la taxonomía de la UE?

El fondo promueve características medioambientales y/o sociales sin tener un objetivo de inversión sostenible.

¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

N/A

¿Qué inversiones se han incluido en «otras» y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El apartado de «Otras» incluye la liquidez (y activos equivalentes) y derivados, así como aquellas inversiones directas e indirectas que a su vez no promueven características medioambientales o sociales. No existen garantías medioambientales o sociales mínimas.

¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

Se ha desarrollado una metodología interna en EDM para integrar los factores ESG en el análisis.

La evaluación ESG no solo es una forma de mitigar el riesgo de los inversores, sino también de alinear los fondos con los objetivos medioambientales y sociales y las motivaciones éticas.

Las estrategias que aplica el fondo para promover las características medioambientales y/o sociales son:

(1) Exclusión sectorial. Se excluyen los sectores que no se ajustan a la filosofía y criterios de sostenibilidad de EDM.

(2) Análisis de métricas ESG. El fondo no invierte en aquellas compañías que obtienen malos resultados en términos de sostenibilidad. A través de la integración de ESG usamos datos y calificaciones ESG para evaluar los riesgos y oportunidades materiales de ESG.

La metodología EDM nos permite monitorizar y verificar la evolución de las métricas ESG. Este análisis se actualiza anualmente y permite detectar aquellas compañías que continúan avanzando en su proceso de abordar estrategias y cumplir con la inversión responsable.

Además, el análisis ESG se complementa con el análisis de controversias, ya sean acciones del pasado o presente que pueden afectar el logro de las características medioambientales y sociales.

La metodología interna consiste en cumplir con las métricas ESG establecidas para lograr promover las características E/S. En caso de obtener una baja puntuación (<50 en un rango de 0: peor y 100: mejor) o dudas por no cumplir con los criterios, se realizará el proceso de diálogo activo – *engagement* – para ampliar la información y si persisten las dudas, se desinvertirá totalmente la posición.

¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia asignado?

N/A

El producto financiero no ha establecido un índice de referencia para lograr las características medioambientales y sociales promovidas.

Los **índices de referencia** son índices que miden si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

- ***¿Cómo difiere el índice de referencia de un índice general de mercado?***

  N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero con respecto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la conformidad del índice de referencia con las características medioambientales o sociales que***

promueve?

N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?***

N/A

- ***¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice general de mercado?***

N/A