EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** PricewaterhouseCoopers Auditores SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** nd

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

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/03/1987

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.
El Fondo invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá una calidad crediticia mínima. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y
Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una
calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia.
La exposición a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.
Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos.
El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al
grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.
La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,33	0,00	1,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	2.898.025,39	10.195.888,51	666	1.417	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	6.850.859,57	0,00	782	0	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	0,00		0		EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	77.104	268.500	325.297	244.950
CLASE L	EUR	182.531	0	10	0
CLASE F	EUR	0			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2020	Diciembre 2019	Diciembre 2018
CLASE R	EUR	26,6058	26,3341	26,5462	25,4494
CLASE L	EUR	26,6435	0,0000	27,4527	0,0000
CLASE F	EUR	0,0000			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,43	0,00	0,43	0,43	0,00	0,43	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

*A) **Individual** CLASE R **.Divisa** EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	1,03	0,56	0,47	1,43	0,96	-0,80	4,31	-3,03	2,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	17-06-2021	-0,13	25-02-2021	-1,66	18-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	01-04-2021	0,15	01-03-2021	0,82	26-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,67	0,62	0,73	0,79	0,96	4,05	0,86	0,87	1,23
Ibex-35	14,80	14,06	15,51	26,08	19,66	34,39	12,37	13,65	27,42
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,02	0,18	0,26	0,14	0,54	0,25	0,39	0,45
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	0,97	1,07	1,10	1,07	1,01	1,07	1,14

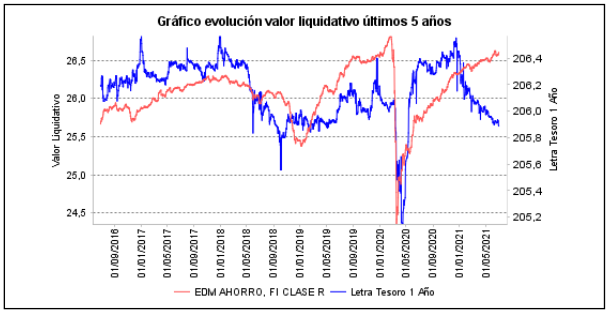
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

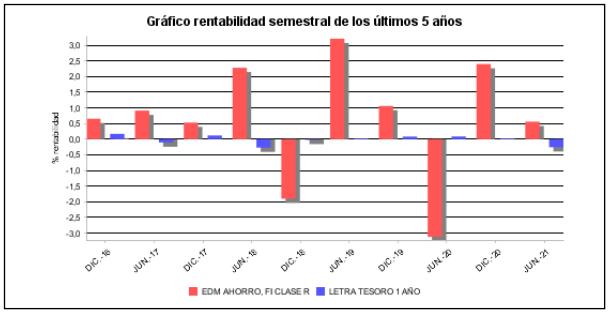
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,26	0,24	0,22	0,22	0,87	0,89	0,84	0,84

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *CLASE L* ***.Divisa*** *EUR*

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,63	0,00	0,00	0,00	-100,00	0,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,12	17-06-2021	-0,12	25-02-2021	-0,38	28-02-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,08	01-04-2021	0,15	01-03-2021	0,30	03-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,66	0,61	0,72	0,00	0,00	1,77	0,85	0,00	
Ibex-35	14,80	14,06	15,51	26,08	19,66	34,39	12,37	13,65	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,02	0,18	0,26	0,14	0,54	0,25	0,39	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,97	0,97	0,97	1,07	1,10	1,07	1,01	0,00	

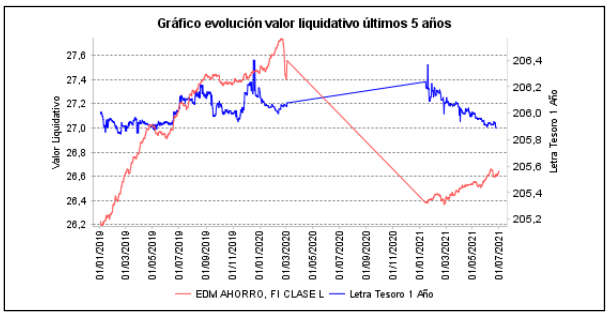
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

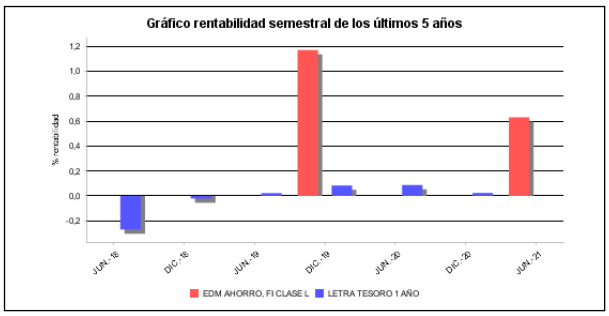
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,17	0,17	0,00	0,00	0,68	0,68	0,00	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual *CLASE F* ***.Divisa*** *EUR*

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2021				
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2021				

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,00							
Ibex-35		14,06							
Letra Tesoro 1 año		0,02							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		0,97							

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,03	0,00	0,00						

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

No disponible por insuficiencia de datos históricos

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	264.107	1.481	0,40
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	317.029	2.130	15,26
Renta Variable Internacional	21.736	164	20,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	184.303	929	10,32
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	34.155	313	-0,14
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	821.330	5.017	8,87

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	247.402	95,29	239.453	89,18
* Cartera interior	125.365	48,29	86.420	32,19
* Cartera exterior	121.903	46,95	152.667	56,86
* Intereses de la cartera de inversión	134	0,05	365	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.696	4,89	29.211	10,88
(+/-) RESTO	-463	-0,18	-165	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	259.635	100,00 %	268.500	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	268.500	264.760	268.500	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,48	-0,98	-4,48	-350,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	2,37	1,15	-53,46
(+) Rendimientos de gestión	1,54	2,81	1,54	0,00
+ Intereses	0,69	0,62	0,69	8,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,04	2,19	1,04	-53,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,01	-243,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,19	-0,01	-0,19	-1.462,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	148,09
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,98
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,44	-0,39	-8,33
- Comisión de gestión	-0,33	-0,38	-0,33	12,65
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	2,76
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	-37,02
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	259.635	268.500	259.635	

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

3. Inversiones financieras

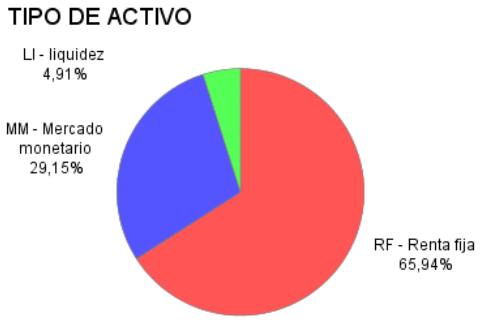
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	57.392	22,14	66.583	24,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	67.982	26,24	19.837	7,40
TOTAL RENTA FIJA	125.374	48,38	86.420	32,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	125.374	48,38	86.420	32,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	116.222	44,77	152.667	56,88
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.681	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	121.903	46,96	152.667	56,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	121.903	46,96	152.667	56,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	247.277	95,34	239.088	89,08

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
AUDAX ENERGIA	FORWARD|AUDAX ENERGIA|2022-04-11	995	Inversión
SA DE OBRAS SERVICIO	CONTADO|SA DE OBRAS SERVICIO|6,00|2022-07-2|FÍSICA	1.066	Inversión
SA DE OBRAS SERVICIO	CONTADO|SA DE OBRAS SERVICIO|6,00|2022-07-2|FÍSICA	1.066	Inversión
ACCOR SA	CONTADO|ACCOR SA|2021-12-23|FÍSICA	3.000	Inversión
Total subyacente renta fija		6127	
EURO/US DOLLAR	FUTURO|EURO/US DOLLAR|125000|	7.980	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EUR/NOK CORONA NORUEGA	FUTURO|EUR/NOK CORONA NORUEGA|125000|	1.980	Inversión
EURO/CORONA SUECA	FUTURO|EURO/CORONA SUECA|125000|	3.596	Inversión
Euro/British Pound	FUTURO|Euro/British Pound|125000|	3.638	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		17194	
TOTAL OBLIGACIONES		23321	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

15/01/2021: Modificación de elementos esenciales del folleto

La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERSIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM-AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 47), al objeto de elevar la comisión de gestión de la clase R, establecer una inversión mínima y a mantener así como acuerdos de devolución de comisiones cobradas en la clase L, e inscribir en el registro de la IIC las siguientes clases de participaciones: F.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Durante el segundo trimestre del año 2021 se ha realizado una compra de 2.000.000 títulos del valor PG CEMENTOS MOLINS 22/11/21, que asciende a un importe total de 1.999.290,66 euros, siendo el Presidente del Consejo de EDM Gestión es consejero de esta Sociedad.

La operación es la siguiente:

17/05/2021 600-Compra PG CEMENTOS MOLINS 22/11/21 2.000.000,00 1.999.290,66

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
La velocidad de la recuperación económica post-COVID no ha tenido precedentes. Las bolsas mundiales han continuado avanzando en este segundo trimestre a medida que la economía mundial se recuperaba, pero no todo han sido noticias positivas ya que varios factores amenazan esta recuperación; las disrupciones en las cadenas de suministros sobre todo semiconductores y materias primas, la variante Delta y las expectativas de inflación han estancado a los mercados en esta última parte del trimestre.
Durante el trimestre, se han reafirmado las expectativas del fuerte crecimiento económico esperado para la segunda parte del 2021 y el 2022. A mediados de junio, las tasas de vacunación se acercan al 50% en Estados Unidos y Europa, y superan el 60% en el Reino Unido. Japón está rezagado, con solo el 15% de la población vacunada, pero debería llegar al 50% a fines de agosto a medida que se acelera el despliegue. Se están extendiendo nuevas variantes de COVID-19 más contagiosas, que pueden derivar en nuevos confinamientos, pero la buena noticia es que las vacunas existentes también parecen eficaces contra ellas.
Una de las mayores sorpresas del trimestre fue la disminución en el rendimiento de los bonos del Tesoro a 10 años. Después de alcanzar un mínimo histórico de 0.51% en agosto de 2020, el rendimiento a 10 años aumentó a 1.74% al final del primer trimestre antes de disminuir a su nivel actual de 1.47%. Por lo general, las tasas de interés a largo plazo están impulsadas principalmente por estimaciones de crecimiento económico e inflación.
En el mercado americano, las acciones continuaron repuntando en el segundo trimestre de 2021, con el S&P subiendo un 8.2% y terminando el trimestre en un máximo. Con ello, el índice S&P 500 registra cinco trimestres de ganancias consecutivas desde la gran caída del mercado en el primer trimestre de 2020. Numerosos catalizadores positivos ayudaron y siguen ayudando a impulsar las acciones al alza, incluidas las políticas monetarias del banco central, el estímulo fiscal (gubernamental) masivo, el éxito del lanzamiento de la vacuna, impulso de la reapertura económica y un telón de fondo de beneficios corporativos muy sólido.
En Europa, los datos económicos muestran un fuerte repunte de la actividad en el segundo trimestre. El PMI compuesto de la eurozona aumentó hasta 59,2 en junio, su nivel más alto desde junio de 2006. La inflación de la eurozona se estimó en 1.9% en junio, por debajo del 2.0% en mayo.

El MSCI Europe sube un 5,42% gracias a sectores con rasgos defensivos como los productos básicos de consumo e inmobiliarios, que se habían rezagado en el primer trimestre. La tecnología también estuvo entre los principales ganadores en el segundo trimestre, mientras que los servicios públicos y la energía han quedado por detrás. Los beneficios trimestrales para el primer trimestre fueron generalmente muy sólidos en todos los ámbitos, con la excepción del sector de la salud.
En términos de spreads, seguimos teniendo ligeras disminuciones tanto en grado crediticio de calidad (IG) como de alto rendimiento (HY) en Europa y USA.
EDM Ahorro, se ha visto afectado positivamente por las reducciones de spreads dada nuestra inversión en deuda corporativa. Seguiremos invirtiendo con cautela, tanto en bonos corporativos sin valoraciones excesivas ni riesgo de duración y reduciremos la duración media con la entrada de pagaré en compañías con balances saneados y riesgo crediticio controlado.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. En este sentido, seguimos muy atentos al efecto del COVID19 en cada una de las compañías del fondo, poniendo especial atención a la posición de liquidez y solvencia financiera. Las compañías de la cartera afrontan esta crisis con una posición de liquidez holgada, suficiente para afrontar sin problemas los vencimientos de deuda de al menos los próximos 2 años.
Durante este trimestre, los principales movimientos estratégicos relevantes han sido la reducción del peso de los bonos gubernamentales indexados a inflación tras su buen performance y la cobertura de la exposición en todas las divisas no Euro de la cartera. Además, hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando las oportunidades del mercado para comprar distintas emisiones, tal y como detallamos más adelante.
c) Índice de referencia.
En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,02% con un resultado -0,078%.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
El patrimonio total de EDM Ahorro ha disminuido en 4.966.458€ en el trimestre hasta los 259.635.013€. La clase EDM Ahorro R, acaba el segundo trimestre con 77.104.424€ mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 182.530.589€. El número de partícipes del fondo han aumentado en 33 partícipes hasta los 1.448 respecto al agregado del trimestre anterior. El número de partícipes por clases se sitúa en 666 de clase Retail y 782 para la clase L.
EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad de +0,557% en el trimestre mientras que la clase L, finaliza el trimestre con una rentabilidad de +0,631%. En el total del año, la clase R acumula una rentabilidad del +1,03% y la clase L de +0,97%.
Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,90% y clase L 0,72% en el último trimestre.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en +5,35%. Por otro lado, está por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.
a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
A lo largo del trimestre, se compraron bonos emitidos por Aedas, Kedrion, Gaslog y Pershing. Por otro lado, hemos vendido bonos soberanos americanos indexados a inflación y bonos emitidos por Media & Games, Indra, El Corte Ingles, Abertis, Anglo American, Elis y también hemos vendido un flotante de General Motors.
Adicionalmente se han comprado pagares de FCC, Masmovil, CIE Automotive, Urbaser, TSK, CUF, Copasa y Elecnor; para diversificar los pagarés de la cartera y suplir los que han ido venciendo en el trimestre.
Los principales contribuidores del fondo han sido Tendam Flotante 2024, Azerion Flotante 2023 y el bono de Mota Engil 2024. Los principales detractores del fondo han sido Greenalia 5% 01/2022 y Sidecu 5% 03/2025.
b) Operativa de préstamo de valores.
La sociedad no ha realizado préstamo de valores.
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo está cubriendo aproximadamente el 100% de la exposición al USD, SEK, NOK y GBP con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio de los bonos denominadas en dólares, libras y corona sueca.
d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2021), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2,7 años, duración de 1,7 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,39%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad anualizada a 12 meses de EDM Ahorro R en el trimestre fue de 0,78% y del 0,58% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

No aplica.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

A cierre del segundo trimestre del 2021, destacamos la aceleración de todos los indicadores de actividad económica. Los procesos de vacunación en los países desarrollados avanzan a buen ritmo dando paso a la recuperación de los sectores más castigados por la pandemia. Este repunte en la actividad económica sigue respaldado por fuertes programas de política monetaria expansiva, que están llevando a las bolsas a máximos históricos. Para la segunda parte del año, y pese a los contratiempos cortoplacistas que pudieran ocurrir como la variante Delta o tensiones en algunas cadenas de suministro, seguimos optimistas.

En un entorno cambiante y ruidoso, en EDM nos centramos en los fundamentales de las compañías en las que invertimos. Seguimos fieles a nuestro estilo y nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generar caja, repagar deudas e incrementar sus beneficios. Por ello, afrontamos con mayor serenidad la incertidumbre de mercado y lidiamos con ella para obtener retornos en el largo plazo. En el caso particular de EDM Ahorro, seguiremos siendo muy selectivos en las emisiones de crédito y vamos a seguir nuestra política de mantener una cartera diversificada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - DEUDA|SPAIN I/L BOND|1,800|2024-11-30	EUR	0	0,00	3.603	1,34
ES00000127C8 - DEUDA|SPAIN I/L BOND|1,000|2030-11-30	EUR	3.867	1,49	3.786	1,41
ES00000128S2 - DEUDA|SPAIN I/L BOND|0,650|2027-11-30	EUR	3.656	1,41	3.539	1,32
ES0000012B70 - DEUDA|SPAIN I/L BOND|0,150|2023-11-30	EUR	0	0,00	3.218	1,20
ES0000012C12 - DEUDA|SPAIN I/L BOND|0,700|2033-11-30	EUR	3.754	1,45	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		11.277	4,35	14.146	5,27
ES0205031000 - RENTA|ORTIZ CONSTRC Y PROY|5,250|2023-10-09	EUR	1.913	0,74	1.860	0,69
ES0205045018 - RENTA|CRITERIA CAIXA SA|1,500|2023-05-10	EUR	3.161	1,22	3.156	1,18
ES0205052006 - RENTA|VIARIO A31 SA|5,000|2024-11-25	EUR	1.017	0,39	1.011	0,38
ES0232945164 - RENTA|TUBACEX SA|2,800|2025-03-10	EUR	1.549	0,60	1.508	0,56
ES0236463008 - RENTA|AUDAX RENOV|4,500|2027-12-18	EUR	1.497	0,58	2.609	0,97
ES0305063010 - RENTA|SIDECU|5,000|2025-03-18	EUR	2.256	0,87	2.470	0,92
ES0305198014 - RENTA|EMPRESA NAVIERA ELCA|5,500|2023-07-26	EUR	901	0,35	878	0,33
ES0305339006 - BONOS|TYCHE GESTION BV|4,250|2023-05-03	EUR	1.734	0,67	1.696	0,63
ES0305404008 - RENTA|SAMPOL|4,500|2024-02-13	EUR	1.658	0,64	1.653	0,62
NO0010830979 - RENTA|TEEKAY LNG PARTNERS |4,850|2023-08-29	NOK	1.999	0,77	0	0,00
NO0010894850 - RENTA|LR GLOBAL HOLDING|8,189|2025-02-03	EUR	2.085	0,80	0	0,00
PTVAAAOM0001 - RENTA|VAA|4,500|2024-10-21	EUR	2.532	0,98	2.525	0,94
XS1398336351 - BONOS|MERLIN PROPERTIES SO|2,225|2023-04-25	EUR	1.605	0,62	1.603	0,60
XS1681774888 - BONOS|TENDAM BRANDS SAU|5,250|2024-09-15	EUR	2.487	0,96	0	0,00
XS1878191052 - BONOS|AMADEUS IT GROUP SA|0,875|2023-09-18	EUR	0	0,00	1.019	0,38
XS2034980479 - RENTA|CELLNEX TELECOM|1,900|2029-07-31	EUR	0	0,00	3.024	1,13
XS2049548444 - RENTA|GENERAL MOTORS FINL |0,200|2022-09-02	EUR	0	0,00	2.007	0,75
XS2055651918 - RENTA|ABERTIS INFRAESTRUCT|1,125|2028-03-26	EUR	0	0,00	4.112	1,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2081491727 - RENTA|FCC|0,815|2023-12-04	EUR	3.091	1,19	3.089	1,15
XS2086868010 - RENTA|TESCO CORP TREASURY |0,875|2026-05-29	EUR	3.089	1,19	3.098	1,15
XS2133056114 - RENTA|BERKSHIRE HATHAWAY I|0,084|2025-03-12	EUR	0	0,00	3.017	1,12
XS2133390521 - RENTA|VATTENFALL AB|0,050|2025-10-15	EUR	0	0,00	3.019	1,12
XS2156581394 - RENTA|REPSOL SA|2,000|2025-12-15	EUR	0	0,00	1.110	0,41
XS2182049291 - RENTA|SIEMENS FINANCIERING|0,125|2022-06-05	EUR	0	0,00	1.007	0,38
XS2294181222 - RENTA|ACCIONA SA|1,080|2023-02-08	EUR	3.015	1,16	0	0,00
XS2343873597 - RENTA|AEDAS HOMES|4,000|2026-08-15	EUR	3.076	1,18	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		38.665	14,91	45.472	16,94
ES0205037007 - RENTA|ESTACIONAMIENTOS Y S|6,875|2021-07-23	EUR	1.994	0,77	1.563	0,58
ES0214974059 - BONOS|BBVA|0,751|2021-08-09	EUR	1.780	0,69	1.781	0,66
ES0305072003 - RENTA|PIKOLIN SL|3,750|2021-05-18	EUR	0	0,00	2.565	0,96
ES0305198006 - RENTA|EMPRESA NAVIERA ELCA|5,500|2021-11-08	EUR	1.054	0,41	1.056	0,39
USG37585AC37 - RENTA|GASLOG LTD|8,875|2022-03-22	USD	2.622	1,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.450	2,88	6.965	2,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		57.392	22,14	66.583	24,80
ES0505047342 - PAGARÉS|BARCELO CORPORACION|1,053|2021-09-13	EUR	995	0,38	0	0,00
ES0505047375 - PAGARÉS|BARCELO CORPORACION|1,053|2021-10-04	EUR	995	0,38	0	0,00
ES0505047391 - PAGARÉS|BARCELO CORPORACION|0,802|2021-07-15	EUR	998	0,38	0	0,00
ES0505047441 - PAGARÉS|BARCELO CORPORACION|1,053|2021-12-01	EUR	1.493	0,58	0	0,00
ES0505112161 - PAGARÉS|ALDESA S.A.|2,000|2022-05-30	EUR	785	0,30	0	0,00
ES05051134P3 - PAGARÉS|EL CORTE INGLES|0,010|2021-07-06	EUR	2.300	0,89	0	0,00
ES0505130239 - PAGARÉS|GLOBAL DOMINION ACCE|0,083|2021-09-24	EUR	100	0,04	0	0,00
ES0505324212 - PAGARÉS|GRUPO JORGE S.L.|0,173|2021-07-30	EUR	1.499	0,58	0	0,00
ES0505324220 - PAGARÉS|GRUPO JORGE S.L.|0,150|2021-09-10	EUR	1.500	0,58	0	0,00
ES0505394280 - PAGARÉS|TSK S.A.|0,601|2021-07-15	EUR	799	0,31	0	0,00
ES0505394314 - PAGARÉS|TSK S.A.|0,802|2021-10-15	EUR	996	0,38	0	0,00
ES0505394322 - PAGARÉS|TSK S.A.|0,671|2021-09-17	EUR	2.096	0,81	0	0,00
ES0505394330 - PAGARÉS|TSK S.A.|0,751|2021-12-22	EUR	1.494	0,58	0	0,00
ES0505401267 - PAGARÉS|TRADEBE S.L.|0,765|2021-07-07	EUR	1.499	0,58	0	0,00
ES0505401283 - PAGARÉS|TRADEBE S.L.|0,855|2021-09-08	EUR	698	0,27	0	0,00
ES0505401291 - PAGARÉS|TRADEBE S.L.|0,836|2021-10-06	EUR	100	0,04	0	0,00
ES0505438160 - PAGARÉS|URBASER S.A.|0,501|2021-07-22	EUR	1.896	0,73	0	0,00
ES0505438194 - PAGARÉS|URBASER S.A.|0,350|2021-09-20	EUR	1.498	0,58	0	0,00
ES0505438202 - PAGARÉS|URBASER S.A.|0,350|2021-12-20	EUR	1.996	0,77	0	0,00
ES0505521098 - PAGARÉS|ARTECHE S.A.|0,702|2021-09-17	EUR	200	0,08	0	0,00
ES0505521122 - PAGARÉS|ARTECHE S.A.|0,902|2021-12-17	EUR	199	0,08	0	0,00
ES0517360022 - PAGARÉS|CEMENTOS MOLINS SA|0,070|2021-11-22	EUR	2.001	0,77	0	0,00
ES0521975054 - PAGARÉS|CONSTRUCCIONES Y AUX|0,010|2021-09-10	EUR	200	0,08	0	0,00
ES05297430Q7 - PAGARÉS|ELECNOR|0,080|2021-07-19	EUR	2.600	1,00	0	0,00
ES05297430V7 - PAGARÉS|ELECNOR|0,170|2021-10-19	EUR	200	0,08	0	0,00
ES05297430W5 - PAGARÉS|ELECNOR|0,090|2021-09-17	EUR	100	0,04	0	0,00
ES05329451H4 - PAGARÉS|TUBACEX SA|0,700|2021-01-29	EUR	0	0,00	2.284	0,85
ES05329452N0 - PAGARÉS|TUBACEX SA|0,900|2021-12-13	EUR	2.977	1,15	2.971	1,11
ES05329452U5 - PAGARÉS|TUBACEX SA|0,551|2021-10-18	EUR	399	0,15	0	0,00
ES05329452X9 - PAGARÉS|TUBACEX SA|1,150|2022-06-22	EUR	1.482	0,57	0	0,00
ES0536463328 - PAGARÉS|AUDAX RENOV|0,562|2021-11-29	EUR	299	0,12	0	0,00
ES0536463468 - PAGARÉS|AUDAX RENOV|0,623|2022-02-14	EUR	199	0,08	0	0,00
ES0576156238 - PAGARÉS|COPASA|1,407|2021-09-30	EUR	498	0,19	0	0,00
ES0576156261 - PAGARÉS|COPASA|2,500|2022-06-29	EUR	487	0,19	0	0,00
ES0584696266 - PAGARÉS|MA SMOVIL IBERCOM SA|0,220|2021-03-15	EUR	0	0,00	2.598	0,97
ES0584696324 - PAGARÉS|MA SMOVIL IBERCOM SA|0,230|2021-07-22	EUR	1.999	0,77	0	0,00
ES0584696340 - PAGARÉS|MA SMOVIL IBERCOM SA|0,300|2021-09-17	EUR	3.998	1,54	0	0,00
ES0584696357 - PAGARÉS|MA SMOVIL IBERCOM SA|0,300|2021-10-15	EUR	799	0,31	0	0,00
ES0584696373 - PAGARÉS|MA SMOVIL IBERCOM SA|0,300|2021-11-08	EUR	2.999	1,15	0	0,00
ES0584696381 - PAGARÉS|MA SMOVIL IBERCOM SA|0,300|2021-12-17	EUR	1.999	0,77	0	0,00
XS2247592582 - PAGARÉS|CIE AUTOMOTIVE SA|2021-03-15	EUR	0	0,00	2.997	1,12
XS2250734907 - PAGARÉS|ACCIONA SA|2021-04-28	EUR	0	0,00	2.999	1,12
XS2251330341 - PAGARÉS|FCC|2021-04-29	EUR	0	0,00	2.997	1,12
XS2271358835 - PAGARÉS|CIE AUTOMOTIVE SA|0,508|2021-06-08	EUR	0	0,00	2.991	1,11
XS2288933588 - PAGARÉS|FCC|0,304|2021-07-14	EUR	1.091	0,42	0	0,00
XS2339395100 - PAGARÉS|EUSKALTEL SA|0,071|2021-07-30	EUR	1.854	0,71	0	0,00
XS2343836800 - PAGARÉS|CIE AUTOMOTIVE SA|0,020|2021-09-10	EUR	1.500	0,58	0	0,00
XS2344386466 - PAGARÉS|SACYR S.A.|1,275|2021-10-15	EUR	597	0,23	0	0,00
XS2344562454 - PAGARÉS|SACYR S.A.|1,533|2022-01-19	EUR	594	0,23	0	0,00
XS2349432430 - PAGARÉS|EUSKALTEL SA|0,081|2021-09-30	EUR	674	0,26	0	0,00
XS2350837527 - PAGARÉS|ACCIONA FINANCIACION|0,010|2021-07-05	EUR	3.000	1,16	0	0,00
XS2352722610 - PAGARÉS|CIE AUTOMOTIVE SA|2021-09-10	EUR	100	0,04	0	0,00
XS2356048178 - PAGARÉS|FCC|0,020|2021-09-07	EUR	600	0,23	0	0,00
XS2357223481 - PAGARÉS|ACCIONA FINANCIACION|0,010|2021-07-22	EUR	3.000	1,16	0	0,00
XS2357798383 - PAGARÉS|SACYR SA|1,412|2022-02-15	EUR	495	0,19	0	0,00
XS2357806236 - PAGARÉS|SACYR SA|1,530|2022-04-26	EUR	494	0,19	0	0,00
XS2360823939 - PAGARÉS|EUSKALTEL SA|0,051|2021-09-30	EUR	927	0,36	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARÉS|EL CORTE INGLES|0,950|2023-04-18	EUR	1.962	0,76	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130213 - PAGARÉS|GLOBAL DOMINION ACCE|0,950|2023-03-31	EUR	1.961	0,76	0	0,00
ES0536463427 - PAGARÉS|AUDAX RENOV|1,650|2022-11-24	EUR	782	0,30	0	0,00
ES0536463443 - PAGARÉS|AUDAX RENOV|1,021|2022-07-04	EUR	496	0,19	0	0,00
ES0536463450 - PAGARÉS|AUDAX RENOV|1,790|2023-05-29	EUR	482	0,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		67.982	26,24	19.837	7,40
TOTAL RENTA FIJA		125.374	48,38	86.420	32,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		125.374	48,38	86.420	32,20
DE0001030583 - DEUDA|DEUTSCHLAND I/L BOND|0,100|2033-04-15	EUR	4.958	1,91	0	0,00
FR0011982776 - DEUDA|FRANCE (GOVT OF)|0,700|2030-07-25	EUR	3.908	1,51	1.912	0,71
IT0005138828 - DEUDA|BUONI POLIENNALI DEL|1,250|2032-09-15	EUR	3.786	1,46	0	0,00
IT0005246134 - DEUDA|BUONI POLIENNALI DEL|1,300|2028-05-15	EUR	3.662	1,41	0	0,00
IT0005370306 - DEUDA|BUONI POLIENNALI DEL|2,100|2026-07-15	EUR	0	0,00	3.377	1,26
US9128282L36 - DEUDA|TSY INFL IX N/B|0,375|2027-07-15	USD	0	0,00	2.956	1,10
US9128286G05 - DEUDA|US TREASURY N/B|2,375|2024-02-29	USD	0	0,00	2.661	0,99
US912828YL86 - DEUDA|TSY INFL IX N/B|0,125|2024-10-15	USD	0	0,00	2.681	1,00
US912828Z377 - DEUDA|TSY INFL IX N/B|0,125|2030-01-15	USD	2.902	1,12	2.780	1,04
US912828ZC78 - DEUDA|US TREASURY N/B|1,125|2025-02-28	USD	0	0,00	1.704	0,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		19.216	7,41	18.071	6,73
DE000A3KRAP3 - BONOS|METALCORP GROUP SA|6,250|2026-06-28	EUR	1.210	0,47	0	0,00
ES0305293005 - BONOS|GREENALIA SA|4,950|2025-12-15	EUR	1.520	0,59	1.510	0,56
FR0013233426 - BONOS|BOLLORE SA|2,000|2022-01-25	EUR	0	0,00	3.102	1,16
FR0013318094 - BONOS|ELIS SA|1,875|2023-02-15	EUR	2.886	1,11	3.086	1,15
FR0013322187 - BONOS|ORPEA|2,625|2025-03-10	EUR	3.243	1,25	3.183	1,19
FR0013367174 - BONOS|IPSOS|2,875|2025-09-21	EUR	3.259	1,26	3.062	1,14
FR0013422623 - BONOS|EUTELSAT SA|2,250|2027-07-13	EUR	3.287	1,27	3.249	1,21
NO0010856750 - BONOS|CENTRALNIC GROUP PLC|7,000|2023-07-03	EUR	2.326	0,90	2.300	0,86
NO0010912801 - RENTA|FERTIBERIA|6,000|2025-12-22	EUR	2.134	0,82	2.024	0,75
PTEFWAOM0001 - RENTA|EFACEC|4,500|2024-07-23	EUR	597	0,23	592	0,22
PTMENUOM0009 - RENTA|MOTA ENGIL SGPS SA|4,000|2023-01-04	EUR	1.515	0,58	1.471	0,55
PTMENWOM0007 - RENTA|MOTA ENGIL|4,500|2022-11-28	EUR	1.542	0,59	1.510	0,56
PTMENXOM0006 - RENTA|MOTA ENGIL SGPS SA|4,375|2024-10-30	EUR	2.022	0,78	1.959	0,73
SE0013774957 - BONOS|AZERION HOLDINGS BV|8,500|2023-03-17	EUR	0	0,00	1.211	0,45
SE0013914462 - RENTA|DENTALUM|7,750|2023-10-02	SEK	1.602	0,62	1.533	0,57
SE0015194527 - RENTA|GAMIGO AG|0,505|2024-11-27	EUR	3.083	1,19	3.957	1,47
SE0015530712 - RENTA|VESIVEK|6,600|2024-02-12	SEK	753	0,29	0	0,00
SE0015657903 - RENTA|HEIMSTADEN AB|4,250|2026-03-09	EUR	3.577	1,38	0	0,00
SE0015811120 - RENTA|HOIST GROUP HOLDING|6,500|2024-03-31	SEK	1.612	0,62	0	0,00
SE0015837794 - BONOS|AZERION HOLDINGS BV|7,250|2024-04-28	EUR	2.265	0,87	0	0,00
US01609WAT99 - BONOS|ALIBABA GROUP HOLDIN|3,400|2027-12-06	USD	0	0,00	2.781	1,04
XS1052677892 - RENTA|ANGLO AMERICAN CAPIT|3,250|2023-04-03	EUR	0	0,00	3.358	1,25
XS1169199152 - RENTA|HIPERCOR SA|3,875|2022-01-19	EUR	0	0,00	2.081	0,77
XS1191314720 - BONOS|LAR ESPANA REAL ESTA|2,900|2022-02-21	EUR	0	0,00	1.506	0,56
XS1242956966 - BONOS|PERSHING SQUARE HOLD|5,500|2022-07-15	USD	2.652	1,02	0	0,00
XS1385395121 - RENTA|EDP FINANCE BV|2,375|2023-03-23	EUR	0	0,00	1.518	0,57
XS1409497283 - BONOS|GESTAMP FUND LUX SA|3,500|2023-05-15	EUR	0	0,00	2.026	0,75
XS1423826798 - RENTA|REN FINANCE BV|1,750|2023-06-01	EUR	0	0,00	1.060	0,39
XS1468662801 - BONOS|ADIENT GLOBAL HOLDIN|3,500|2024-08-15	EUR	3.095	1,19	0	0,00
XS1497527736 - BONOS|NH HOTEL GROUP SA|3,750|2023-10-01	EUR	0	0,00	2.960	1,10
XS1509942923 - BONOS|INMOBILIARIA COLONIA|1,450|2024-10-28	EUR	0	0,00	1.663	0,62
XS1531151253 - RENTA|MARKS & SPENCER PLC|4,250|2023-12-08	GBP	3.742	1,44	0	0,00
XS1533916299 - BONOS|NEMAK SAB DE CV|3,250|2024-03-15	EUR	3.102	1,19	3.102	1,16
XS1598243142 - BONOS|GRUPO-ANTOLIN IRAUSA|3,250|2024-04-30	EUR	0	0,00	2.917	1,09
XS1633845158 - RENTA|LLOYDS BANKING GROUP|0,450|2024-06-21	EUR	0	0,00	3.035	1,13
XS1645687416 - BONOS|KEDRION SPA|3,000|2022-07-12	EUR	1.305	0,50	3.002	1,12
XS1699848914 - BONOS|DUFRY ONE BV|2,500|2024-10-15	EUR	2.965	1,14	2.873	1,07
XS1716212243 - BONOS|TITAN GLOBAL FINANCE|2,375|2024-11-16	EUR	1.039	0,40	0	0,00
XS1717591884 - RENTA|BANCO SANTANDER SA|0,421|2024-11-21	EUR	0	0,00	3.014	1,12
XS1724626699 - BONOS|VOLVO CAR AB|2,000|2025-01-24	EUR	3.193	1,23	3.126	1,16
XS1729879822 - RENTA|PROSEGUR CASH SA|1,375|2026-02-04	EUR	3.172	1,22	3.162	1,18
XS1731106347 - BONOS|CEMEX SAB DE CV|2,750|2024-12-05	EUR	3.057	1,18	3.049	1,14
XS1759603761 - BONOS|PROSEGUR CIA DE SEGU|1,000|2023-02-08	EUR	0	0,00	3.069	1,14
XS1792505197 - RENTA|GENERAL MOTORS FINL |0,221|2022-03-26	EUR	0	0,00	2.999	1,12
XS1799545329 - BONOS|ACS SERVICIOS COMUNI|1,875|2026-04-20	EUR	3.163	1,22	3.220	1,20
XS1809245829 - BONOS|INDRA SISTEMAS SA|3,000|2024-04-19	EUR	0	0,00	4.446	1,66
XS1821883102 - RENTA|NETFLIX INC|3,625|2027-05-15	EUR	0	0,00	3.398	1,27
XS1837195640 - RENTA|SACYR SA|2,662|2022-06-10	EUR	0	0,00	2.985	1,11
XS1936208252 - RENTA|FRESENIUS SE & CO KG|1,875|2025-02-15	EUR	0	0,00	1.641	0,61
XS1982819994 - BONOS|TELECOM ITALIA SPA|2,750|2025-04-15	EUR	3.224	1,24	3.185	1,19
XS2013574202 - RENTA|FORD MOTOR CREDIT CO|1,514|2023-02-17	EUR	2.033	0,78	0	0,00
XS2051664675 - BONOS|BABCOCK INTERNATIONA|1,375|2027-09-13	EUR	3.069	1,18	3.116	1,16
XS2076836555 - BONOS|GRIFOLS SA|1,625|2025-02-15	EUR	3.049	1,17	3.021	1,13
XS2077646391 - BONOS|GRIFOLS SA|2,250|2027-11-15	EUR	3.069	1,18	3.055	1,14
XS2177552390 - BONOS|AMADEUS IT GROUP SA|2,500|2024-05-20	EUR	0	0,00	3.225	1,20
XS2237434472 - RENTA|FRESENIUS SE & CO KG|0,375|2026-09-28	EUR	1.623	0,63	1.625	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2239813301 - RENTA|EL CORTE INGLES SA|3,625|2024-03-15	EUR	0	0,00	1.563	0,58
XS2250987356 - PREFERENTES|LENZING AG|5,750|2049-12-31	EUR	0	0,00	2.569	0,96
XS2339500170 - RENTA|KEDRION SPA|3,375|2026-05-15	EUR	2.991	1,15	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		87.974	33,88	123.098	45,87
FR0011912872 - RENTA|INGENICO GROUP SA|2,500|2021-05-20	EUR	0	0,00	1.896	0,71
PTME18JM0058 - RENTA|MOTA ENGIL|2,800|2022-06-16	EUR	487	0,19	0	0,00
PTME1DJM0057 - RENTA|MOTA ENGIL|2,450|2021-03-10	EUR	0	0,00	1.534	0,57
PTME1FJM0055 - RENTA|MOTA ENGIL|2,450|2021-09-10	EUR	1.496	0,58	0	0,00
PTME1XJM0053 - RENTA|MOTA ENGIL|2,200|2021-12-16	EUR	495	0,19	0	0,00
US01609WAP77 - BONOS|ALIBABA GROUP HOLDIN|3,125|2021-11-28	USD	0	0,00	2.126	0,79
US68389XBK00 - BONOS|ORACLE CORP|1,900|2021-09-15	USD	0	0,00	832	0,31
XS1186131717 - RENTA|FCE BANK PLC|1,134|2022-02-10	EUR	2.014	0,78	0	0,00
XS1191314720 - BONOS|LAR ESPANA REAL ESTA|2,900|2022-02-21	EUR	1.519	0,58	0	0,00
XS1642546078 - RENTA|VOLKSWAGEN LEASING G|0,121|2021-07-06	EUR	0	0,00	2.106	0,78
XS1804840517 - RENTA|BANK OF CHINA/LUXEMB|0,171|2021-04-17	EUR	0	0,00	3.004	1,12
XS1837195640 - RENTA|SACYR SA|2,662|2022-06-10	EUR	3.021	1,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		9.032	3,48	11.498	4,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		116.222	44,77	152.667	56,88
FR0126868035 - PAGARÉS|LAGARDÈRE NEUCP|0,446|2022-06-09	EUR	1.990	0,77	0	0,00
FR0126868043 - PAGARÉS|LAGARDÈRE NEUCP|0,264|2021-12-10	EUR	1.999	0,77	0	0,00
PTJ27CJM0062 - PAGARÉS|JMS S.A.|0,901|2022-03-16	EUR	895	0,34	0	0,00
PTJ27QJM0058 - PAGARÉS|CUF S.A.|0,701|2021-12-16	EUR	797	0,31	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.681	2,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		121.903	46,96	152.667	56,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		121.903	46,96	152.667	56,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		247.277	95,34	239.088	89,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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