

## EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERDIS, 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](http://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](mailto: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](mailto: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: 3 (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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,60	0,18	0,60	0,00
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	2.330.822,67	2.490.756,74	1.147	908	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	7.390.574,85	8.053.100,87	830	824	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	59.941	66.617	268.500	325.297
CLASE L	EUR	190.811	215.860	0	10
CLASE F	EUR	0	0		

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE R	EUR	25,7166	26,7458	26,3341	26,5462
CLASE L	EUR	25,8182	26,8046	0,0000	27,4527
CLASE F	EUR	0,0000	0,0000		

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,85	-2,58	-1,30	0,02	0,51	1,56	-0,80	4,31	1,45

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,45	13-06-2022	-0,45	13-06-2022	-1,66	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,21	11-05-2022	0,36	01-03-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,75	1,69	1,80	1,43	0,65	0,92	4,05	0,86	0,66
<b>Ibex-35</b>	22,85	19,80	25,42	14,06	19,66	19,44	34,39	12,37	38,54
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,46	0,21	0,25	0,20	0,14	0,30	0,54	0,25	0,15
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,87	0,87	0,87	0,91	0,97	0,91	1,07	1,01	0,94

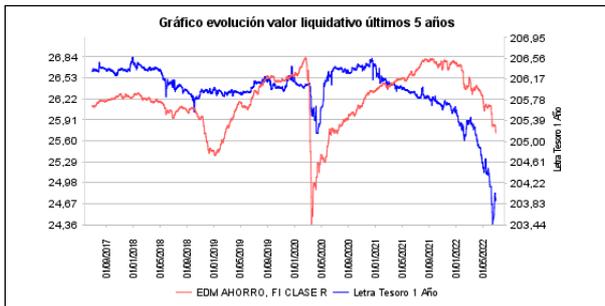
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

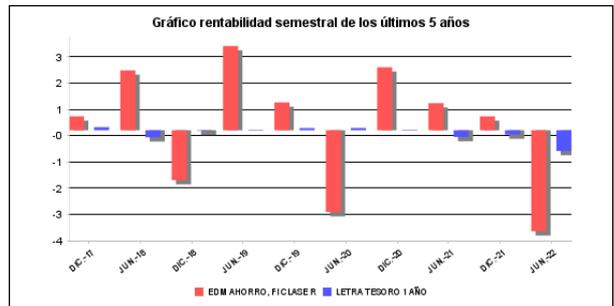
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,25	0,25	0,25	0,26	1,01	0,87	0,89	0,84

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-3,68	-2,50	-1,21	0,02	0,58	0,00	-100,00	0,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,45	13-06-2022	-0,45	13-06-2022	-0,38	28-02-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,21	11-05-2022	0,36	01-03-2022	0,31	05-11-2021

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	1,73	1,69	1,76	1,37	0,64	0,90	1,77	0,85	
Ibex-35	22,85	19,80	25,42	14,06	19,66	19,44	34,39	12,37	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,20	0,14	0,30	0,54	0,25	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,87	0,87	0,87	0,91	0,97	0,91	1,07	1,01	

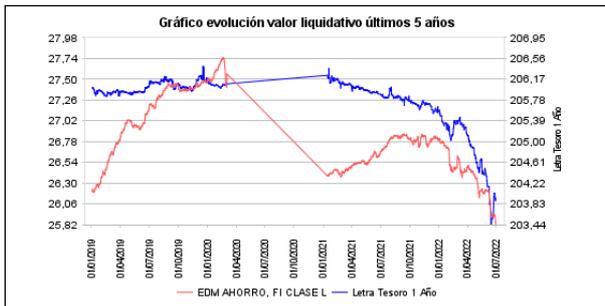
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

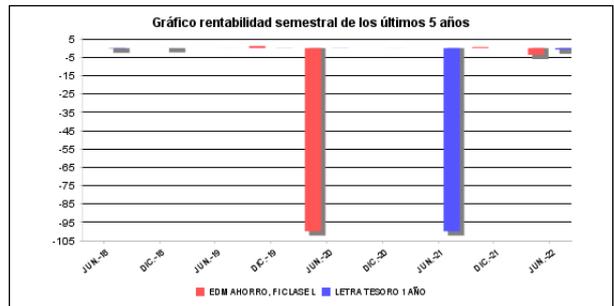
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,17	0,17	0,17	0,17	0,67	0,17	0,68	0,00

(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 suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

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

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2022	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2022	0,00			

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	22,85	19,80	25,42	14,06	19,66				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,20	0,14				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,97				

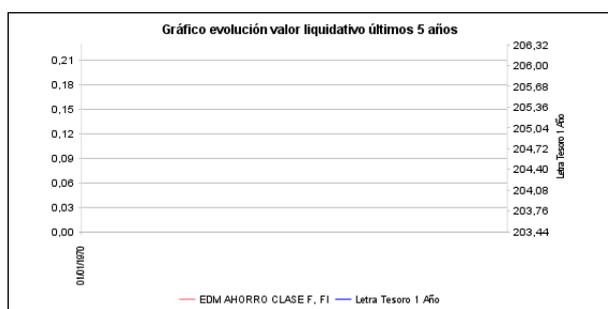
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

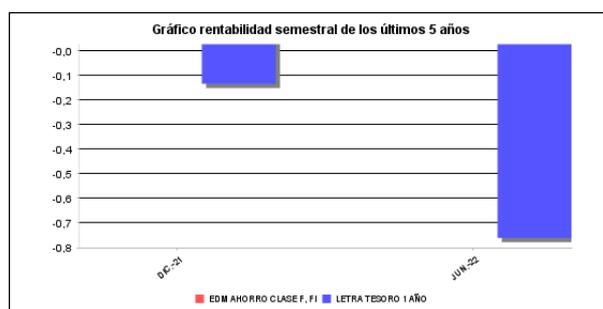
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	270.891	1.878	-3,72
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	243.178	1.750	-9,31
Renta Variable Internacional	22.061	170	-23,06
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	182.800	991	-16,53
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	27.788	242	-0,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>746.718</b>	<b>5.031</b>	<b>-9,12</b>

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

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	226.867	90,47	247.531	87,63
* Cartera interior	89.043	35,51	104.864	37,12
* Cartera exterior	137.525	54,85	142.706	50,52
* Intereses de la cartera de inversión	300	0,12	-38	-0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	24.789	9,89	34.513	12,22
(+/-) RESTO	-904	-0,36	433	0,15
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>250.752</b>	<b>100,00 %</b>	<b>282.478</b>	<b>100,00 %</b>

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)	282.478	259.635	282.478	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,96	7,96	-7,96	-201,13
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,74	0,57	-3,74	-768,91
(+) Rendimientos de gestión	-3,38	0,95	-3,38	0,00
+ Intereses	0,87	0,80	0,87	10,02
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,17	0,38	-4,17	-1.212,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	-329.961,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	-0,24	-0,06	74,89
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-664,17
± Otros resultados	0,03	0,01	0,03	172,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	100.513,43
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,38	-0,36	-1,07
- Comisión de gestión	-0,31	-0,32	-0,31	1,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	0,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-12,11
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	17,52
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>250.752</b>	<b>282.478</b>	<b>250.752</b>	

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	56.759	22,65	51.546	18,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	28.790	11,51	49.818	17,60
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>85.549</b>	<b>34,16</b>	<b>101.364</b>	<b>35,86</b>
TOTAL IIC	3.494	1,39	3.499	1,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>89.043</b>	<b>35,55</b>	<b>104.864</b>	<b>37,10</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	135.153	53,90	138.834	49,12
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.369	0,94	3.872	1,38
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>137.522</b>	<b>54,84</b>	<b>142.705</b>	<b>50,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>137.522</b>	<b>54,84</b>	<b>142.705</b>	<b>50,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>226.565</b>	<b>90,39</b>	<b>247.569</b>	<b>87,60</b>

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
BUNDES OBLIGATION	FUTURO BUNDE SOBLIGATION 1000 FÍSICA	32.715	Inversión
DBR 0 11/15/27	FUTURO DBR 0 11/15/27 1000 FÍSICA	29.787	Inversión
ESSILOR INTERNATIONA	CONTADO ESSILOR INTERNATIONA 0,25 2024-01-01 FÍSICA	983	Inversión
Total subyacente renta fija		63485	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	13.680	Cobertura
EUR/NOK CORONA NORUEGA	FUTURO EUR/NOK CORONA NORUEGA 125000	3.224	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO/CORONA SUECA	FUTURO EURO/CORONA SUECA 125000	8.010	Cobertura
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	3.354	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		28268	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		91753	

#### 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

No existen hechos relevantes durante el primer semestre del año 2022.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Cerramos este segundo trimestre del año con fuertes caídas en los mercados financieros internacionales. Tanto la renta variable como la renta fija, se ven penalizadas por la incertidumbre sobre las perspectivas económicas ante el temor a que, la inflación y el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales, provoquen una desaceleración de la economía.

En Europa, la situación geopolítica sigue convulsa, con la guerra de Ucrania estancándose y Rusia amenazando con el corte de gas a Alemania. Esta posibilidad se ha visto reflejada en los mercados de equity durante este trimestre con el DAX cayendo un -11,31% y el CAC -8.92%. Mientras que, los países más alejados geográficamente y menos dependientes del gas ruso, caen en menor medida; FTSE 100 -3.2% e Ibex 35 -2,70% llevando al Stoxx 600 a cerrar el trimestre en -9,01%.

Además, la inflación está en niveles récord y el banco Central Europeo aún no ha empezado a subir tipos. Como consecuencia, a mitad del trimestre los spreads de los Bonos Italianos respecto a los alemanes se dispararon añadiendo miedo a la temida fragmentación europea. Sin embargo, el BCE salió a dar un contundente mensaje de que defendería la zona euro y no dejaría que se produjese dicha fragmentación volviendo así a cerrar los spreads. Aun así, el Euro cierra el trimestre -5,45% vs el dólar y va camino hacia la paridad.

En renta fija, activo considerado por muchos inversores como un activo refugio, ha sufrido el peor trimestre y la peor mitad de año de la historia. La continua subida de la inflación, forzó la subida del tipo de intervención por encima de lo previsto por parte de la Fed +75pbs, que acompañado de los mensajes tanto de la Fed como del BCE señalando su determinación en luchar contra la inflación con políticas monetarias más restrictivas, propició la consecuente caída del precio de los bonos. Las caídas generalizadas llevaron a que el mercado diera un mayor peso a las señales de desaceleración tanto en EE. UU. como en Europa. El miedo a la recesión, ha disparado los spreads de crédito y ha ayudado a amortiguar parte de la caída del soberano ante la posible reducción de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Llegamos a este hemicycle del año con optimismo sobre las publicaciones de nuestras compañías, pero siendo conscientes de que las variables macro pueden seguir penalizando los rendimientos en el corto plazo. A pesar de eso, dormimos tranquilos sabiendo que invertimos en compañías de máxima calidad capaces de navegar un entorno volátil. Sin embargo, el mercado en su irracionalidad, nos está dando la oportunidad de comprarlas a precios que ofrecen un margen de seguridad suficiente para confiar en que podremos generar rendimientos positivos por encima del benchmark en el medio y largo plazo.

En términos de spreads, hemos asistido a ligeros incrementos de spread tanto en grado crediticio de calidad (IG) como de alto rendimiento (HY) en Europa y USA. Fuerte repunte en los tipos de la parte corta de la curva debido a los incrementos de inflación y algo menores en la parte más larga. En USA la parte corta de la curva de tipos ya se encuentra invertida. Los ratios de default se mantienen en mínimos históricos tanto en Europa como en USA.

EDM Ahorro, se ha visto afectado negativamente por los incrementos 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. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico,

esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este ruido; hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el segundo trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las correcciones de esta prima mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

Durante este trimestre, los principales movimientos estratégicos relevantes han sido la reducción del peso de bonos con mayor duración, la incorporación de emisiones de duración corta con buen binomio riesgo rentabilidad 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 semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,46%, con un resultado del -0,79%.

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

El patrimonio total de EDM Ahorro se ha reducido en el semestre hasta los 250.751.847€. La clase EDM Ahorro R, acaba el segundo semestre con 59.940.786€ mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 190.811.061€. El número de participes del fondo ha aumentado durante el semestre hasta los 1977. El número de participes por clases, se sitúa en 1147 de clase Retail y 830 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del -3,85%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad de del -3,68%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,5048% y para la clase L 0,3312% en el último semestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por encima de la rentabilidad media semestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -10,68%. Por otro lado, está por debajo de la rentabilidad media semestral de las IIC con la misma vocación inversora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se compraron bonos emitidos por UPS, Elis, Teva, Audas, Stryker, EON y Enel. También hemos incrementado progresivamente la posición en soberano europeo con vencimientos en 2025 y 2027 tras la fuerte corrección. Por otro lado, hemos vendido bonos corporativos como Marspe 2023 y Alibaba 2024. Durante el trimestre se ha reducido el peso en la parte de pagare, para incrementar la posición a emisiones a corto plazo y a las nuevas emisiones de soberano, mucho más atractivas tras las fuertes correcciones.

Se han renovado pagares de Tubacex, Grenergy, Melia y Euskaltel; para diversificar los pagarés de la cartera y suplir los que han ido venciendo en el trimestre.

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 la totalidad 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 (30/06/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 2.1 años, duración de 1.72 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.07%. El rating medio de la cartera se mantiene en Baa2.

## 3. EVOLUCIÓN 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 1.83% y del 1.79% para la clase L.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

#### 6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2022.

#### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

#### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

La primera mitad de este año 2022 será recordada por varios factores, el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz, la inflación en máximos de los últimos 40 años, el peor inicio de la historia en Renta Fija y el segundo peor en el S&P 500. La histeria que veíamos trimestres anteriores con los confinamientos por la Covid-19, parece haberse disipado tras dos años. Sin embargo, la apertura a dos velocidades, el mundo occidental abierto al completo mientras China sigue con políticas restrictivas, han empeorado el estado de las cadenas de suministros que, a su vez, han incrementado la presión inflacionaria. El incremento de los precios de las materias primas y altos niveles de demanda acumulada, han provocado una inflación desmedida en las economías occidentales.

Ante este escenario, los bancos centrales han iniciado retiradas de estímulos y han empezado con las subidas de tipos, llevándose por delante los mercados financieros. Es momento pues de revisar los negocios en los que invertimos, evaluar los riesgos a los que están expuestos y poder así tomar mejores decisiones de inversión.

De cara a la recta final del año seguimos confiando en los equipos directivos en los que invertimos ya que, exceptuando casos específicos que ya han salido de las carteras, son negocios que pueden aguantar en un entorno como el actual y con palancas de crecimiento suficientes para compensar las caídas de los precios de las acciones en el corto plazo.

En el caso particular de EDM Ahorro, seguiremos apostando por los bonos atractivos por valoración ajustados a riesgo de duración y pagarés de compañías que conocemos bien.

### 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000127C8 - DEUDA SPAIN I/L BOND 1,000 2030-11-30	EUR	1.871	0,75	4.033	1,43
ES00000128S2 - DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	0	0,00	3.819	1,35
ES0000012C12 - DEUDA SPAIN I/L BOND 0,700 2033-11-30	EUR	3.528	1,41	3.973	1,41
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 0,726 2024-05-31	EUR	4.908	1,96	0	0,00
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,611 2025-05-31	EUR	1.921	0,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.228	4,89	11.825	4,19
ES0L02306097 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 0,679 2023-06-09	EUR	1.989	0,79	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.989	0,79	0	0,00
ES0205031000 - RENTA ORTIZ CONSTRC Y PROJ 5,250 2023-10-09	EUR	2.699	1,08	2.665	0,94
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	766	0,31	783	0,28
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1.420	0,57	1.468	0,52
ES0305063010 - RENTA SIDEJU 5,000 2025-03-18	EUR	1.897	0,76	2.282	0,81
ES0305198014 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	949	0,38	928	0,33
ES0305198022 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	1.150	0,46	1.210	0,43
ES0305339006 - BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	0	0,00	1.744	0,62
ES0305404008 - RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	2.532	1,01	2.597	0,92
NO0010894850 - RENTA LR GLOBAL HOLDING 8,189 2025-02-03	EUR	1.944	0,78	2.073	0,73
NO0011104069 - RENTA JOTUL 5,733 2024-10-06	NOK	1.410	0,56	1.486	0,53
PTVAAOM0001 - RENTA VAAI 4,500 2024-10-21	EUR	2.452	0,98	2.409	0,85
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	0	0,00	1.603	0,57
XS1681770464 - BONOS TENDAM BRANDS SAU 5,000 2024-09-15	EUR	479	0,19	0	0,00
XS1681774888 - RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	2.390	0,95	2.505	0,89
XS2086868010 - RENTA TESCO CORP TREASURY  0,875 2026-05-29	EUR	2.735	1,09	3.057	1,08
XS2294181222 - RENTA ACCIONA SA 1,080 2023-02-08	EUR	0	0,00	3.026	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343873597 - RENTA[AEDAS HOMES]4,000 2026-08-15	EUR	2.546	1,02	3.102	1,10
XS2357281174 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	2.234	0,89	995	0,35
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2.414	0,96	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>30.016</b>	<b>11,99</b>	<b>33.932</b>	<b>12,02</b>
ES0211839198 - RENTA[AUTOPISTA DEL ATLAN]5,200 2023-06-26	EUR	3.112	1,24	0	0,00
ES0305339006 - BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1.760	0,70	0	0,00
ES0376156016 - RENTA[SA DE OBRAS SERVICIO]6,000 2022-07-24	EUR	3.070	1,22	3.026	1,07
USG37585AC37 - RENTA[GASLOG LTD]8,875 2022-03-22	USD	0	0,00	2.763	0,98
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04-25	EUR	1.591	0,63	0	0,00
XS2294181222 - RENTA[ACCIONA SA]1,080 2023-02-08	EUR	2.992	1,19	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>12.526</b>	<b>4,98</b>	<b>5.789</b>	<b>2,05</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>56.759</b>	<b>22,65</b>	<b>51.546</b>	<b>18,26</b>
ES0505047466 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,053 2022-01-11	EUR	0	0,00	995	0,35
ES0505047490 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,252 2022-05-30	EUR	0	0,00	993	0,35
ES0505047516 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,252 2022-07-05	EUR	991	0,40	992	0,35
ES0505047532 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,952 2022-04-22	EUR	0	0,00	996	0,35
ES0505047615 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,202 2022-10-07	EUR	1.186	0,47	0	0,00
ES0505075020 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,320 2022-07-28	EUR	999	0,40	0	0,00
ES0505075053 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,547 2022-09-28	EUR	2.992	1,19	0	0,00
ES0505079014 - PAGARÉS GREENERGY RENOVBLE S 0,647 2022-04-06	EUR	0	0,00	2.997	1,06
ES0505079063 - PAGARÉS GREENERGY RENOVBLE S 0,752 2022-09-13	EUR	996	0,40	0	0,00
ES0505112161 - PAGARÉS ALDESA S.A. 0,000 2022-05-30	EUR	0	0,00	786	0,28
ES05051134K4 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,950 2023-04-18	EUR	1.954	0,78	0	0,00
ES0505130213 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	1.947	0,78	0	0,00
ES0505293060 - PAGARÉS GREENALIA SA 0,751 2022-10-31	EUR	2.977	1,19	0	0,00
ES0505394348 - PAGARÉS TSK S.A. 0,731 2022-01-17	EUR	0	0,00	299	0,11
ES0505394371 - PAGARÉS TSK S.A. 1,508 2022-03-17	EUR	0	0,00	1.595	0,56
ES0505394389 - PAGARÉS TSK S.A. 0,551 2022-02-15	EUR	0	0,00	499	0,18
ES0505394397 - PAGARÉS TSK S.A. 0,701 2022-04-08	EUR	0	0,00	798	0,28
ES0505401432 - PAGARÉS TRADEBE S.L. 0,521 2022-07-06	EUR	999	0,40	0	0,00
ES0505438228 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-01-20	EUR	0	0,00	799	0,28
ES0505438236 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-03-22	EUR	0	0,00	1.198	0,42
ES0505438251 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-04-22	EUR	0	0,00	1.497	0,53
ES0505449043 - PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,702 2022-01-26	EUR	0	0,00	599	0,21
ES0505521148 - PAGARÉS ARTECHE S.A. 0,852 2022-02-18	EUR	0	0,00	199	0,07
ES05329452X9 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,150 2022-06-22	EUR	0	0,00	1.482	0,52
ES05329452Y7 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,401 2022-01-14	EUR	0	0,00	999	0,35
ES05329453A5 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,300 2022-02-03	EUR	0	0,00	1.999	0,71
ES05329453B3 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-03-21	EUR	0	0,00	997	0,35
ES05329453D9 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-04-05	EUR	0	0,00	997	0,35
ES05329453F4 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,300 2022-10-24	EUR	1.974	0,79	1.969	0,70
ES05329453MO - PAGARÉS TUBACEX SA 0,601 2022-07-11	EUR	499	0,20	0	0,00
ES05329453S7 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-04-04	EUR	489	0,20	0	0,00
ES0536463385 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,717 2022-04-11	EUR	0	0,00	995	0,35
ES0536463427 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,650 2022-11-24	EUR	776	0,31	785	0,28
ES0536463443 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,021 2022-07-04	EUR	992	0,40	993	0,35
ES0536463450 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,790 2023-05-29	EUR	473	0,19	0	0,00
ES0536463468 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,623 2022-02-14	EUR	0	0,00	199	0,07
ES0536463476 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	985	0,39	990	0,35
ES0576156261 - PAGARÉS COPASA 2,500 2022-06-29	EUR	0	0,00	490	0,17
ES0576156287 - PAGARÉS COPASA 1,657 2022-04-06	EUR	0	0,00	496	0,18
ES0582870189 - PAGARÉS SACYR SA 1,102 2022-11-28	EUR	988	0,39	0	0,00
ES0584696399 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,370 2022-02-22	EUR	0	0,00	998	0,35
ES0584696415 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,300 2022-03-17	EUR	0	0,00	2.498	0,88
ES0584696423 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-06-16	EUR	0	0,00	997	0,35
ES0584696464 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-07-15	EUR	997	0,40	997	0,35
ES0584696472 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2022-10-14	EUR	993	0,40	994	0,35
XS2344562454 - PAGARÉS SACYR S.A. 1,533 2022-01-19	EUR	0	0,00	594	0,21
XS2357798383 - PAGARÉS SACYR SA 1,412 2022-02-15	EUR	0	0,00	496	0,18
XS2357806236 - PAGARÉS SACYR SA 1,530 2022-04-26	EUR	0	0,00	494	0,18
XS2362538139 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,041 2022-03-07	EUR	0	0,00	3.001	1,06
XS2386955111 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-03-10	EUR	0	0,00	1.257	0,45
XS2400365925 - PAGARÉS SACYR S.A. 1,324 2022-06-17	EUR	0	0,00	991	0,35
XS2404631215 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,112 2022-04-29	EUR	0	0,00	1.999	0,71
XS2440276793 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,406 2022-09-28	EUR	1.554	0,62	0	0,00
XS2445772531 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-09-08	EUR	499	0,20	0	0,00
XS2446275443 - PAGARÉS SACYR S.A. 1,117 2022-11-15	EUR	119	0,05	0	0,00
ES05051134K4 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,950 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.959	0,69
ES0505130213 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	0	0,00	1.962	0,69
ES0536463450 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,790 2023-05-29	EUR	0	0,00	484	0,17
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	1.439	0,57	1.464	0,52
ES0584696589 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-09-15	EUR	973	0,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>28.790</b>	<b>11,51</b>	<b>49.818</b>	<b>17,60</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>85.549</b>	<b>34,16</b>	<b>101.364</b>	<b>35,86</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0127795039 - FONDO EDM RENTA	EUR	3.494	1,39	3.499	1,24
<b>TOTAL IIC</b>		3.494	1,39	3.499	1,24
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		89.043	35,55	104.864	37,10
DE0001030583 - DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2033-04-15	EUR	0	0,00	9.283	3,29
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,668 2032-02-15	EUR	440	0,18	0	0,00
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	2.479	0,99	0	0,00
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 1,455 2027-04-16	EUR	1.430	0,57	0	0,00
FR0011982776 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	0	0,00	8.172	2,89
IT0005138828 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	3.476	1,39	7.834	2,77
IT0005246134 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,300 2028-05-15	EUR	0	0,00	3.798	1,34
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	1.483	0,59	0	0,00
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,029 2024-01-30	EUR	4.412	1,76	0	0,00
US9128282377 - DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	1.555	0,62	4.762	1,69
US91282CDV00 - DEUDA US TREASURY N/B 0,875 2024-01-31	USD	2.765	1,10	0	0,00
US91282CEA53 - DEUDA US TREASURY N/B 1,500 2024-02-29	USD	2.793	1,11	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		20.833	8,31	33.849	11,98
US912828Q293 - DEUDA US TREASURY N/B 1,500 2023-03-31	USD	945	0,38	0	0,00
US912828VB32 - DEUDA US TREASURY N/B 1,750 2023-05-15	USD	2.834	1,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.778	1,51	0	0,00
BE0002258276 - RENTA VGP NV 3,900 2023-09-21	EUR	3.041	1,21	0	0,00
DE000A3KRAP3 - BONOS METALCORP GROUP SA 6,250 2026-06-28	EUR	0	0,00	1.165	0,41
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1.953	0,78	1.500	0,53
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	0	0,00	1.436	0,51
FR0013322187 - BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	0	0,00	3.230	1,14
FR0013367174 - BONOS IPPOS 2,875 2025-09-21	EUR	3.031	1,21	3.269	1,16
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	2.800	1,12	3.136	1,11
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS  4,850 2023-08-29	NOK	1.936	0,77	2.041	0,72
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	2.568	1,02	2.303	0,82
NO0010912801 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	2.623	1,05	2.200	0,78
NO0011147126 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	0	0,00	104	0,04
PTFEWAO0001 - RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	583	0,23	593	0,21
PTMENUO0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	0	0,00	1.515	0,54
SE0013914462 - RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	2.537	1,01	2.300	0,81
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	3.463	1,38	3.697	1,31
SE0015530712 - RENTA VESIVEK 6,600 2024-02-12	SEK	940	0,37	991	0,35
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	2.933	1,17	3.535	1,25
SE0015837794 - BONOS AZERION HOLDINGS BV 7,250 2024-04-28	EUR	2.195	0,88	2.256	0,80
SE0017070980 - RENTA NOVEDO HLD AB 6,500 2024-11-26	SEK	1.400	0,56	1.470	0,52
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	1.371	0,55	1.459	0,52
SE0017133564 - RENTA ESMAELZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	2.095	0,84	0	0,00
US01609WAQ50 - BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,600 2024-11-28	USD	0	0,00	2.796	0,99
XS1468662801 - BONOS ADIANT GLOBAL HOLDIN 3,500 2024-08-15	EUR	0	0,00	3.064	1,08
XS1531151253 - RENTA MARKS & SPENCER PLC 4,250 2023-12-08	GBP	0	0,00	3.713	1,31
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	2.937	1,17	0	0,00
XS1551678409 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	2.978	1,19	0	0,00
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES  0,500 2023-09-06	EUR	1.481	0,59	0	0,00
XS1699848914 - BONOS DUFURY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	2.681	1,07	2.928	1,04
XS1716212243 - BONOS TITAN GLOBAL FINANCE 2,375 2024-11-16	EUR	0	0,00	1.538	0,54
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVICE 0,375 2023-11-15	EUR	2.465	0,98	0	0,00
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	2.860	1,14	3.171	1,12
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.803	1,12	3.121	1,10
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	0	0,00	2.747	0,97
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	2.814	1,12	3.138	1,11
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	2.650	1,06	2.018	0,71
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	2.883	1,15	3.148	1,11
XS2013574202 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	0	0,00	3.041	1,08
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	1.858	0,74	1.452	0,51
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	2.684	1,07	3.058	1,08
XS2076836555 - BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	2.793	1,11	3.017	1,07
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	2.533	1,01	3.019	1,07
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	2.864	1,14	0	0,00
XS2210014788 - BONOS STONEGATE PUB FIN 8,250 2025-07-31	GBP	0	0,00	1.825	0,65
XS2237434472 - RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1.444	0,58	1.609	0,57
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	2.978	1,19	3.004	1,06
XS2339500170 - RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	1.774	0,71	1.997	0,71
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	2.633	1,05	2.341	0,83
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2.918	1,16	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	1.458	0,58	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		87.959	35,08	93.945	33,24
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	2.311	0,92	0	0,00
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	2.008	0,80	0	0,00
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	3.007	1,20	0	0,00
PTME18JM0058 - RENTA MOTA ENGLI 5,678 2022-06-16	EUR	0	0,00	1.474	0,52
PTME1VJM0055 - RENTA MOTA ENGLI 2,010 2022-03-16	EUR	0	0,00	992	0,35

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMENUMOM0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	1.501	0,60	0	0,00
PTMENWOM0007 - RENTA MOTA ENGLI 4,500 2022-11-28	EUR	1.535	0,61	1.535	0,54
USG2113BAA64 - RENTA CHINA RESOURCES GAS  4,500 2022-04-05	USD	0	0,00	2.238	0,79
XS1186131717 - RENTA FCE BANK PLC 1,134 2022-02-10	EUR	0	0,00	2.009	0,71
XS1191314720 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	0	0,00	1.495	0,53
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	3.373	1,34	0	0,00
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,250 2023-03-31	EUR	2.934	1,17	0	0,00
XS1645687416 - BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	0	0,00	1.297	0,46
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	2.947	1,18	0	0,00
XS2013574202 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	2.967	1,18	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>22.583</b>	<b>9,00</b>	<b>11.040</b>	<b>3,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>135.153</b>	<b>53,90</b>	<b>138.834</b>	<b>49,12</b>
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	398	0,16	0	0,00
FR0126868035 - PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	0	0,00	1.994	0,71
PTG1V1JM0112 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 2,256 2022-06-10	EUR	0	0,00	983	0,35
PTG1VUJM0118 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 1,955 2022-11-22	EUR	982	0,39	0	0,00
PTJ27CJM0062 - PAGARÉS JMS S.A. 0,901 2022-03-16	EUR	0	0,00	895	0,32
PTME1PJM0061 - PAGARÉS MOTA ENGLI 1,858 2022-09-16	EUR	989	0,39	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>2.369</b>	<b>0,94</b>	<b>3.872</b>	<b>1,38</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>137.522</b>	<b>54,84</b>	<b>142.705</b>	<b>50,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>137.522</b>	<b>54,84</b>	<b>142.705</b>	<b>50,50</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>226.565</b>	<b>90,39</b>	<b>247.569</b>	<b>87,60</b>

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)