

## EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, 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](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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,62	0,16	1,22
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,45	0,12	1,45	-0,18

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	3.316.907,7 1	2.370.373,7 8	1.337	1.153	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	8.945.161,9 2	7.335.898,8 8	929	800	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 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	86.694	60.598	66.617	268.500
CLASE L	EUR	235.544	188.614	215.860	0
CLASE F	EUR	0	0	0	

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE R	EUR	26,1371	25,5647	26,7458	26,3341
CLASE L	EUR	26,3320	25,7110	26,8046	0,0000
CLASE F	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	

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

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

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

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,24	0,26	1,97	0,84	-1,42	-4,42	1,56	-0,80	-3,03

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	29-06-2023	-0,25	16-03-2023	-1,66	18-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,27	28-04-2023	0,45	13-03-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,81	1,61	1,98	1,60	1,76	1,73	0,92	4,05	0,87
<b>Ibex-35</b>	15,90	18,48	18,48	13,68	15,50	19,57	19,44	34,39	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,40	0,29	0,10	3,30	3,22	0,53	0,30	0,54	0,39
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	0,91	1,07	1,07

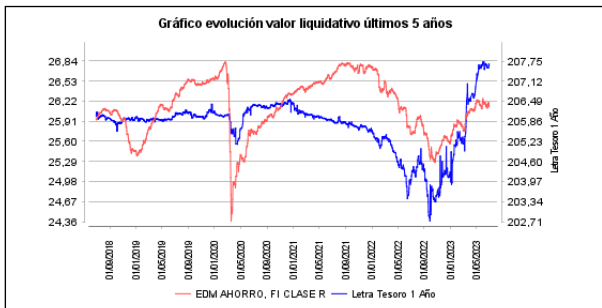
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

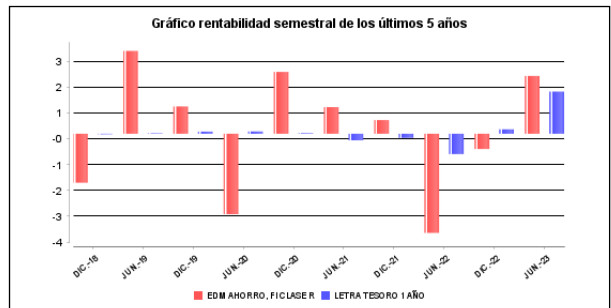
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	1,01	1,01	0,87	0,84

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,42	0,35	2,06	0,93	-1,33	-4,08	0,00	-100,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,22	29-06-2023	-0,25	16-03-2023	-0,45	13-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,28	28-04-2023	0,45	13-03-2023	0,36	01-03-2022

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	1,81	1,61	1,98	1,60	1,76	1,72	0,90	1,77	0,00
<b>Ibex-35</b>	15,90	18,48	18,48	13,68	15,50	19,57	19,44	34,39	13,65
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,40	0,29	0,10	3,30	3,22	0,53	0,30	0,54	0,39
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,00	0,00	0,00	3,39	3,39	3,39	0,91	1,07	0,00

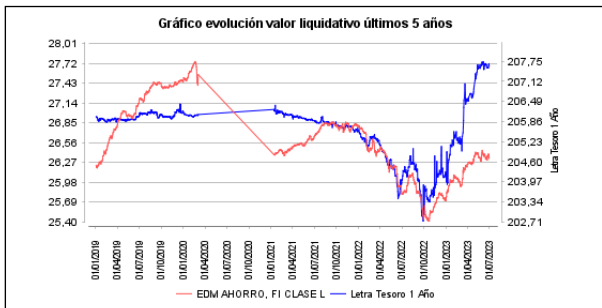
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

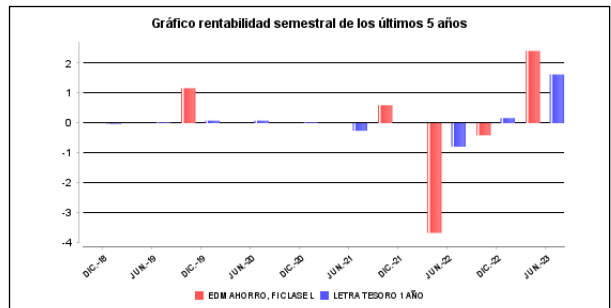
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,17	0,66	0,67	0,17	0,00

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2023	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	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	0,00			
Ibex-35	15,90	18,48	18,48	13,68	15,50	19,57			
Letra Tesoro 1 año	0,40	0,29	0,10	3,30	3,22	0,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

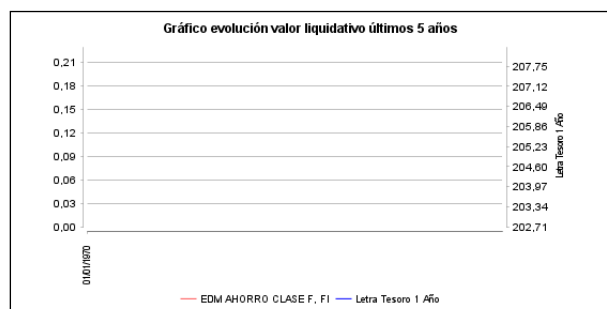
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.



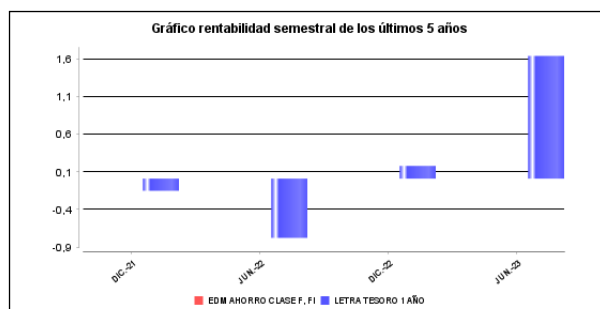
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	273.301	2.087	2,37
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	202.433	1.649	12,26
Renta Variable Internacional	102.351	428	19,03
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	191.995	853	13,03
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	54.642	368	1,18
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>824.722</b>	<b>5.385</b>	<b>9,27</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	300.328	93,20	241.773	97,02
* Cartera interior	49.947	15,50	86.828	34,84
* Cartera exterior	247.750	76,88	154.278	61,91
* Intereses de la cartera de inversión	2.632	0,82	666	0,27
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	20.412	6,33	7.205	2,89
(+/-) RESTO	1.498	0,46	234	0,09
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>322.238</b>	<b>100,00 %</b>	<b>249.211</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)	249.211	250.752	249.211	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,54	-0,11	24,54	-1.624,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,19	-0,52	2,19	163,99
(+) Rendimientos de gestión	2,56	-0,15	2,56	0,00
+ Intereses	1,47	1,18	1,47	141,96
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	-1,51	0,03	-374,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	-0,01	-0,03	-23.079,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,07	0,21	1,07	143,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,02	-0,03	23,45
± Otros rendimientos	0,05	0,00	0,05	1.604,92
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,37	-0,37	121,09
- Comisión de gestión	-0,32	-0,32	-0,32	-117,34
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-112,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-118,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-159,91
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>322.238</b>	<b>249.211</b>	<b>322.238</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

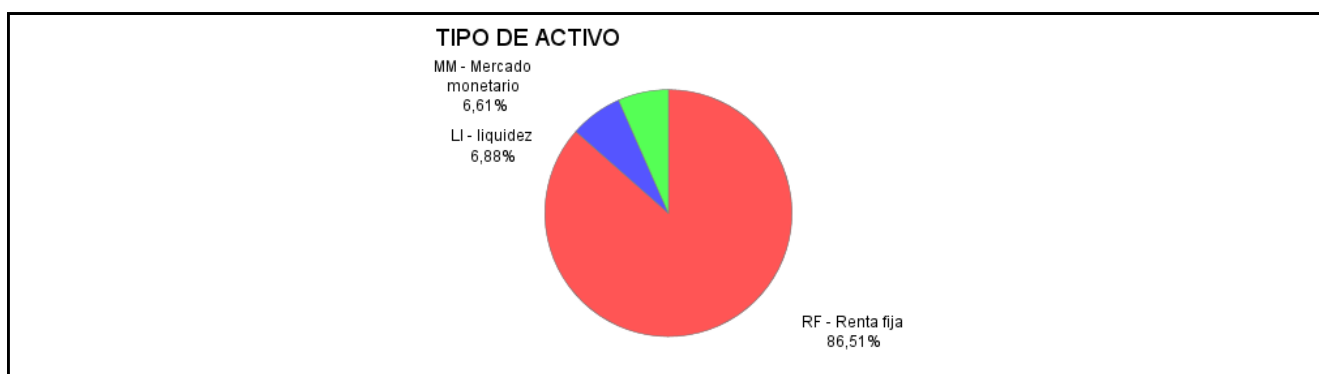
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	32.724	10,15	57.359	23,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	17.223	5,34	29.469	11,83
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>49.947</b>	<b>15,49</b>	<b>86.828</b>	<b>34,85</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>	<b>49.947</b>	<b>15,49</b>	<b>86.828</b>	<b>34,85</b>
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	247.750	76,84	153.883	61,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	399	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>247.750</b>	<b>76,84</b>	<b>154.282</b>	<b>61,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>	<b>247.750</b>	<b>76,84</b>	<b>154.282</b>	<b>61,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>297.696</b>	<b>92,33</b>	<b>241.110</b>	<b>96,71</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	
DBR 0 1/4 08/15/28	FUTURO DBR 0 1/4 08/15/28 1000 FÍS ICA	11.408	Inversión
DBR 2.3 02/15/33	FUTURO DBR 2.3 02/15/33 1000 FÍS ICA	2.675	Inversión
DBR 1 08/15/25	FUTURO DBR 1 08/15/25 1000 FÍS ICA	8.218	Inversión
Total subyacente renta fija		22300	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	36.696	Cobertura
EUR/NOK CORONA NORUEGA	FUTURO EUR/NOK CORONA NORUEGA 12500	2.978	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO/CORONA SUECA	FUTURO EURO/CORONA SUECA 125000	6.921	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		46595	
Bloomberg MSCI Euro Corporate	FUTURO Bloomberg MSCI Euro Corporate 1000	19.574	Inversión
Total otros subyacentes		19574	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>88468</b>	

#### 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 tiene hechos relevantes durante el primer semestre 2023.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

No tiene operaciones vinculadas durante el primer semestre 2023.

## 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.

En este primer semestre del 2023, la inflación y la política monetaria han monopolizado la atención de todos. Sobre la primera, tras varios trimestres consecutivos con niveles muy altos e inusuales en las economías desarrolladas, la inflación parece haber llegado ya a su pico y los mercados así lo han reflejado. Tanto en EE. UU. como en la UE, los datos han avalado la gestión de los bancos centrales que, de manera inesperada, han conseguido controlar la inflación mucho antes de lo esperado.

Sin embargo, el endurecimiento de la política monetaria no ha estado exenta de consecuencias. En primer lugar, la contundente a la vez que rápida subida de los tipos de interés, puso en jaque la solvencia de algunos bancos. En Europa, Credit Suisse tuvo que ser rescatada por UBS tras sufrir retiradas masivas por la desconfianza de sus depositarios. Al otro lado del Atlántico, Silicon Valley Bank, se declaró en quiebra tras tener que realizar fuertes pérdidas en su cartera de bonos americanos tras las subidas de los tipos de interés. En segundo lugar, una política monetaria más restrictiva, ha propiciado expectativas de ralentización económica en las principales economías. Así pues, los mercados han puesto el foco en analizar las posibilidades de un "soft landing" para la segunda parte del 2023 o incluso una recesión técnica.

¿Y cómo ha afectado a los mercados? En renta fija, las valoraciones se han recuperado tras las fuertes caídas sufridas en el 2022. El inicio de subidas de tipos de interés propició caídas en los precios y subidas en los rendimientos, con las duraciones largas sufriendo en mayor medida. En EE. UU., el bono a 10 años se situó en el 3.75% a cierre de trimestre frente al 3.51% de inicio de año. En Europa, el bono alemán a 10 años se situó en el 2.38% frente al 2.28%. La calidad crediticia IG ha vuelto a ofrecer rentabilidades positivas y los spreads versus el HY se han mantenido.

En cuanto a renta variable, los principales índices han rebotado con fuerza. El S&P 500, cierra el primer semestre en un +16.60% USD y el Nasdaq, índice muy castigado por su exposición a tecnología durante el 2022, un +31.73% USD. Las expectativas de control de la inflación y, por tanto, la pausa de las subidas de tipos, han favorecido las valoraciones del equity. En Europa, la recuperación también ha sido notable. El MSCI Europe se revaloriza un +11.11% con las compañías denominadas como "quality" haciéndolo mejor que las "value". El Ibex 35 por su parte, se ha revalorizado un +18.78% favorecido por la senda de crecimiento de España y valoraciones muy atractivas. En general, las compañías han publicado en línea o mejor de lo esperado y ahora la atención se centra en los mensajes para el cierre de 2023 y las expectativas de cara a 2024.

Así pues, cerramos un primer semestre del 2023 positivo que ha devuelto la normalidad de la política monetaria. El ruido de mercado y la volatilidad vivida en algunos momentos, no deben estrechar nuestra visión temporal. Poner el foco en los fundamentales de las compañías en las que invertimos sigue siendo nuestra principal y más importante tarea. Miramos al futuro con optimismo escéptico y confianza en nuestra selección de valores de calidad.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión "Bottom Up" Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. 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 los resultados de las compañías para la primera mitad del año 2023. Creemos que los resultados serán buenos y que la atención de los inversores estará en los mensajes para la segunda mitad del año

e inicio del 2024. Las estimaciones de beneficio seguirán siendo el principal motor de crecimiento y, por ello, prestaremos mucha atención a cualquier indicación que ponga en riesgo nuestras tesis de inversión.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las valoraciones parecen estar en línea con la media histórica y como consecuencia, es razonable esperar que el aumento de los beneficios sea el principal motor de rentabilidad.

Durante este semestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Sí hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compra venta, tal y como detallamos más adelante.

Las correcciones de esta primera mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,40%, con un resultado del 1,64%.

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

El patrimonio total de EDM Ahorro alcanza en el semestre hasta los 322.238.086,21 euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el semestre con 86.694.389,29 euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 235.543.696,92 euros. El número de partícipes del fondo ha aumentado durante el semestre hasta los 2266. El número de partícipes por clases, se sitúa en 1337 de clase Retail y 929 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 2,24%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 2,42%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,49% y para la clase L 0,32% en el último semestre.

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 10,07%. Por otro lado, el fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

## 2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se compraron bonos del Gobierno Americano Vto. 2028 y 2033, UPS 2025, Caixabank 2026 y London Stock Exchange 2024. Por otro lado, hemos vendido Ipsos 2025, Elis 2028, Heimstaden 2026.

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 (30/06/2023), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 2.05 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.59%. El rating medio de la cartera sube hasta A3.

## 3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM Ahorro R en el semestre fue de 1,81% y del 1,81% 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 2023.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Para esta segunda mitad del 2023, el mercado seguirá obcecado en predecir el devenir de algunas variables macroeconómicas. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión; inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja para repagar deudas y a un precio razonable.

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	0	0,00	1.835	0,74
ES0000012A89 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,450 2027-10-31	EUR	1.855	0,58	1.849	0,74
ES0000012C12 - DEUDA SPAIN I/L BOND 0,700 2033-11-30	EUR	0	0,00	1.719	0,69
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,279 2024-05-31	EUR	0	0,00	957	0,38
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1.582	0,49	1.537	0,62
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,611 2025-05-31	EUR	1.845	0,57	1.846	0,74
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	3.740	1,16	3.639	1,46
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>9.023</b>	<b>2,80</b>	<b>13.381</b>	<b>5,37</b>
ES0L02401120 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 2,992 2024-01-12	EUR	2.905	0,90	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.905</b>	<b>0,90</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	517	0,16	512	0,21
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.493	0,77	2.497	1,00
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1.438	0,45	1.410	0,57
ES0305063010 - RENTA SIDE 5,000 2025-03-18	EUR	2.065	0,64	1.824	0,73
ES0305198022 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	1.101	0,34	1.110	0,45
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1.913	0,59	1.895	0,76
ES0305404008 - RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	0	0,00	2.505	1,01
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	2.562	0,79	0	0,00
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	495	0,20
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	1.874	0,75
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	1.832	0,74
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.855	1,15
XS2076836555 - BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	0	0,00	1.437	0,58
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	1.318	0,53
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	0	0,00	2.552	1,02
XS2357281174 - BONOS INH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	0	0,00	1.379	0,55
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2.410	0,75	2.286	0,92
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>14.498</b>	<b>4,49</b>	<b>27.782</b>	<b>11,17</b>
ES0205031000 - RENTA ORTIZ CONSTR Y PROJ 5,250 2023-10-09	EUR	2.788	0,87	2.753	1,10
ES0211839198 - RENTA AUTOPISTA DEL ATLAN  5,200 2023-06-26	EUR	0	0,00	3.085	1,24
ES0305198014 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	974	0,30	957	0,38
ES0305339006 - BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	0	0,00	1.825	0,73
ES0305404008 - RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	2.535	0,79	0	0,00
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	0	0,00	1.599	0,64
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	1.507	0,60
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	0	0,00	1.475	0,59
XS2294181222 - RENTA ACCIONA SA 1,080 2023-02-08	EUR	0	0,00	2.996	1,20
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>6.298</b>	<b>1,96</b>	<b>16.196</b>	<b>6,48</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>32.724</b>	<b>10,15</b>	<b>57.359</b>	<b>23,02</b>
ES05051134K4 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,950 2023-04-18	EUR	0	0,00	1.947	0,78
ES05051136K9 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 2,253 2023-01-17	EUR	0	0,00	2.994	1,20
ES05051137G5 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 4,039 2024-04-16	EUR	1.448	0,45	0	0,00
ES0505130213 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	0	0,00	1.949	0,78
ES0505130478 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 4,586 2023-12-22	EUR	1.929	0,60	0	0,00
ES0505293151 - PAGARÉS GREENALIA SA 5,146 2023-09-28	EUR	1.975	0,61	0	0,00
ES0505521254 - PAGARÉS ARTECHE S.A. 2,887 2023-01-19	EUR	0	0,00	998	0,40
ES0513495WQ2 - PAGARÉS SANTANDER CFI 6,998 2023-09-20	EUR	974	0,30	0	0,00
ES0513495WR0 - PAGARÉS SANTANDER CFI 1,606 2024-03-20	EUR	965	0,30	0	0,00
ES05306742M3 - PAGARÉS ENDESA SA 1,860 2023-01-16	EUR	0	0,00	2.994	1,20
ES05329453O6 - PAGARÉS TUBACEX SA 3,073 2023-02-06	EUR	0	0,00	299	0,12
ES05329453Q1 - PAGARÉS TUBACEX SA 5,006 2023-10-02	EUR	1.665	0,52	0	0,00
ES05329453S7 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-04-04	EUR	0	0,00	490	0,20
ES0536463450 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,790 2023-05-29	EUR	0	0,00	472	0,19
ES0537650261 - PAGARÉS FLUIDRA SA 2,214 2023-01-31	EUR	0	0,00	1.994	0,80
ES0582870K44 - PAGARÉS SACYR SA 4,758 2023-11-24	EUR	1.932	0,60	0	0,00
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	1.435	0,45	1.421	0,57



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0584696563 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 2,836 2023-01-13	EUR	0	0,00	2.993	1,20
ES0584696589 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-09-15	EUR	977	0,30	964	0,39
XS2532334278 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 1,783 2023-02-08	EUR	0	0,00	1.982	0,80
XS2566372517 - PAGARÉS FERROVIAL SA 1,952 2023-02-09	EUR	0	0,00	1.993	0,80
XS2568311802 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2,562 2023-02-08	EUR	0	0,00	2.986	1,20
XS2568685891 - PAGARÉS ACCIONA SA 2,461 2023-01-13	EUR	0	0,00	2.994	1,20
XS2582349101 - PAGARÉS ACCIONA SA 3,374 2023-07-26	EUR	1.966	0,61	0	0,00
XS2593143485 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,041 2023-09-12	EUR	977	0,30	0	0,00
XS2611112413 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 4,149 2023-10-11	EUR	978	0,30	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		17.223	5,34	29.469	11,83
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		49.947	15,49	86.828	34,85
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		49.947	15,49	86.828	34,85
DE0001102580 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,728 2032-02-15	EUR	1.614	0,50	1.581	0,63
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	5.665	1,76	5.560	2,23
DE0001102622 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,100 2029-11-15	EUR	2.936	0,91	0	0,00
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	1.912	0,59	2.880	1,16
DE0001141851 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,617 2027-04-16	EUR	3.582	1,11	1.782	0,72
DE000BU22007 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 2,500 2025-03-13	EUR	3.945	1,22	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA BUNDESOBLIGATION 2,200 2028-04-13	EUR	4.913	1,52	0	0,00
DE000BU27007 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 2,300 2033-02-15	EUR	2.976	0,92	0	0,00
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	1.433	0,44	1.432	0,57
US9128286T26 - DEUDA US TREASURY N/B 2,375 2029-05-15	USD	834	0,26	0	0,00
US91282CGH88 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2028-01-31	USD	7.108	2,21	0	0,00
US91282CGM73 - DEUDA US TREASURY N/B 3,500 2033-02-15	USD	7.126	2,21	0	0,00
US91282CGN56 - DEUDA US TREASURY N/B 4,625 2025-02-28	USD	4.547	1,41	0	0,00
US91282CGS44 - DEUDA US TREASURY N/B 3,625 2030-03-31	USD	7.162	2,22	0	0,00
US91282CGV72 - DEUDA US TREASURY N/B 3,750 2026-04-15	USD	7.172	2,23	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		62.925	19,51	13.234	5,31
DE000BU0E022 - LETRAS GERMAN TREASURY BILL 3,253 2024-02-21	EUR	968	0,30	0	0,00
US912796ZY88 - DEUDA TREASURY BILL 5,067 2024-01-25	USD	875	0,27	0	0,00
US912797GJ06 - DEUDA TREASURY BILL 5,269 2023-08-29	USD	1.806	0,56	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.649	1,13	0	0,00
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	0	0,00	1.945	0,78
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	1.425	0,44	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	0	0,00	1.943	0,78
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	1.863	0,58	1.870	0,75
FR0013367174 - BONOS IPROS 2,875 2025-09-21	EUR	0	0,00	2.926	1,17
FR0013367620 - BONOS VINCI SA 1,000 2025-09-26	EUR	1.877	0,58	1.876	0,75
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	2.502	0,78	2.488	1,00
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,916 2024-09-16	EUR	1.881	0,58	1.881	0,75
FR0013449998 - BONOS ELIS SA 1,625 2028-04-03	EUR	0	0,00	426	0,17
FR0013512944 - BONOS FIAT CHRYSLER AUTOMO 2,750 2026-05-15	EUR	966	0,30	0	0,00
FR0013516051 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,250 2024-01-05	EUR	0	0,00	1.938	0,78
FR0013516069 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,375 2026-01-05	EUR	1.810	0,56	1.833	0,74
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 3,211 2028-11-02	EUR	1.657	0,51	1.653	0,66
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,998 2028-11-27	EUR	1.244	0,39	824	0,33
FR0014002G44 - BONOS SAFRAN SA 0,125 2026-03-16	EUR	904	0,28	0	0,00
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.940	0,78
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	1.836	0,57	1.854	0,74
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	2.851	0,88	2.863	1,15
FR001400HJE7 - RENTA LVMH MOET HENNESSY L 3,375 2025-10-21	EUR	1.492	0,46	0	0,00
FR001400HX73 - BONOS LOREAL SA 0,102 2025-05-19	EUR	2.475	0,77	0	0,00
NO0010894850 - RENTA LR GLOBAL HOLDING 8,189 2025-02-03	EUR	0	0,00	1.723	0,69
NO0010912801 - RENTA GRUPO FERTILBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	2.714	0,84	2.687	1,08
NO0011104069 - RENTA JOTUL 8,620 2024-10-06	NOK	1.310	0,41	1.391	0,56
PTFVAOM0001 - RENTA EFACECI 4,500 2024-07-23	EUR	560	0,17	577	0,23
PTVAAOM0001 - RENTA VAAI 4,500 2024-10-21	EUR	2.360	0,73	2.334	0,94
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	3.618	1,12	3.433	1,38
SE0015530712 - RENTA VESIVEK 6,600 2024-02-12	SEK	0	0,00	872	0,35
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	0	0,00	1.434	0,58
SE0015837794 - BONOS AZERION HOLDINGS BV 7,250 2024-04-28	EUR	0	0,00	2.108	0,85
SE0017070980 - RENTA NOVEDO HLD AB 6,500 2024-11-26	SEK	1.246	0,39	1.299	0,52
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	862	0,27	1.131	0,45
SE0017133564 - RENTA ESMAEILZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	1.854	0,58	1.875	0,75
XS1001749289 - BONOS MICROSOFT CORP 3,125 2028-12-06	EUR	2.010	0,62	2.053	0,82
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	1.908	0,59	1.929	0,77
XS1288849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2.930	0,91	2.943	1,18
XS1323463726 - BONOS UNITED PARCEL SERVICE 1,625 2025-11-15	EUR	1.898	0,59	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	2.871	0,89	2.876	1,15
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	2.827	0,88	0	0,00
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	2.881	0,89	0	0,00
XS1689523840 - BONOS BRENTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	2.776	0,86	2.796	1,12
XS1699848914 - BONOS DUFRY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	1.877	0,58	1.878	0,75
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	0	0,00	2.892	1,16

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2.789	0,87	0	0,00
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.807	0,87	2.743	1,10
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	1.852	0,57	930	0,37
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	2.829	0,88	0	0,00
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	1.882	0,58	1.890	0,76
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOTJ 2,125 2027-05-15	EUR	1.385	0,43	0	0,00
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	918	0,28	0	0,00
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	2.652	0,82	2.203	0,88
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	937	0,29	0	0,00
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM PLC 0,500 2025-09-12	EUR	2.309	0,72	0	0,00
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	1.851	0,57	926	0,37
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,652 2025-11-15	EUR	1.806	0,56	1.829	0,73
XS2086868010 - RENTA TESCO CORP TREASURY  0,875 2026-05-29	EUR	2.741	0,85	2.713	1,09
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	2.799	0,87	2.795	1,12
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL  0,850 2026-02-26	EUR	911	0,28	0	0,00
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	1.752	0,54	0	0,00
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	980	0,30	0	0,00
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL  3,240 2024-11-12	EUR	1.882	0,58	947	0,38
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	1.825	0,57	919	0,37
XS2237434472 - RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1.787	0,55	1.739	0,70
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOTJ 1,625 2024-10-08	EUR	2.887	0,90	0	0,00
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	0	0,00	2.961	1,19
XS2327298217 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 3,937 2025-04-06	EUR	1.397	0,43	0	0,00
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,616 2024-06-04	EUR	0	0,00	1.901	0,76
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	3.321	1,03	3.191	1,28
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	1.813	0,56	0	0,00
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	2.808	0,87	1.868	0,75
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	1.411	0,44	0	0,00
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2.855	0,89	2.846	1,14
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	1.823	0,57	0	0,00
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	1.907	0,59	0	0,00
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	2.362	0,73	1.418	0,57
XS2490471807 - BONOS ORSTED ASI 2,250 2028-06-14	EUR	1.855	0,58	1.849	0,74
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	982	0,30	0	0,00
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	3.046	0,95	0	0,00
XS2604697891 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN  3,875 2026-03-29	EUR	1.479	0,46	0	0,00
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	2.472	0,77	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>132.387</b>	<b>41,05</b>	<b>102.156</b>	<b>40,96</b>
BE0002258276 - RENTA VGP NV 3,900 2023-09-21	EUR	3.091	0,96	3.063	1,23
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	0	0,00	2.024	0,81
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	1.923	0,60	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	1.936	0,60	0	0,00
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	2.929	0,91	0	0,00
FR0013516051 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,250 2024-01-05	EUR	1.943	0,60	0	0,00
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	1.939	0,60	0	0,00
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS  4,850 2023-08-29	NOK	1.749	0,54	1.949	0,78
PTMENUOM0009 - RENTA MOTA ENGL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	0	0,00	1.497	0,60
SE0013914462 - RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	2.439	0,76	2.468	0,99
SE0015530712 - RENTA VESIVEK 9,634 2024-02-12	SEK	836	0,26	0	0,00
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	2.026	0,63	2.023	0,81
XS1068871448 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,375 2024-05-20	EUR	987	0,31	0	0,00
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	0	0,00	3.394	1,36
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,250 2023-03-31	EUR	0	0,00	2.959	1,19
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	3.056	0,95	0	0,00
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL  0,955 2023-09-07	EUR	1.974	0,61	1.966	0,79
XS1551678409 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 2,500 2023-07-19	EUR	1.495	0,46	1.478	0,59
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES  0,500 2023-09-06	EUR	2.457	0,76	2.452	0,98
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVICIO 0,375 2023-11-15	EUR	2.446	0,76	2.440	0,98
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	1.968	0,61	0	0,00
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	1.962	0,61	1.954	0,78
XS2013536029 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2024-06-18	EUR	2.886	0,90	0	0,00
XS2013574202 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	0	0,00	2.993	1,20
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	1.941	0,60	1.918	0,77
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	2.949	0,92	0	0,00
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	0	0,00	1.977	0,79
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,616 2024-06-04	EUR	1.905	0,59	0	0,00
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	1.950	0,61	1.938	0,78
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>48.788</b>	<b>15,15</b>	<b>38.493</b>	<b>15,43</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>247.750</b>	<b>76,84</b>	<b>153.883</b>	<b>61,70</b>
PTJ27AJM0072 - PAGARÉS CUF S.A. 2,529 2023-01-17	EUR	0	0,00	399	0,16
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>399</b>	<b>0,16</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>247.750</b>	<b>76,84</b>	<b>154.282</b>	<b>61,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>247.750</b>	<b>76,84</b>	<b>154.282</b>	<b>61,86</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>297.696</b>	<b>92,33</b>	<b>241.110</b>	<b>96,71</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)**