

**EDM-AHORRO, FI**

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.**Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A.**Auditor:** KPMG

AUDITORES SL

**Grupo Gestora:****Grupo Depositorio:** BANCA MARCH**Rating Depositorio:** n.d.

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

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

**Dirección**

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

**Correo Electrónico**

edm@edm.es

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

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 18/03/1987

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Elevado-medio

**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.

**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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,24	0,29	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	10.600.577,68	10.193.082,92	1.442,00	1.370,00	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	0,00	0,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00		NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE R	EUR	275.010	267.509	185.506	146.235
CLASE L	EUR	0	0	0	0

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE R	EUR	25,9429	26,2442	25,8683	25,2367
CLASE L	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,35		0,35	0,35		0,35	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,15	-0,88	-0,27	0,12	0,41	1,45	2,50	0,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,24	29-05-2018	-0,24	29-05-2018	-0,47	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,08	14-06-2018	0,08	14-06-2018	0,30	22-03-2017

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,73	0,87	0,54	0,57	0,36	0,66	1,23	1,07	
Ibex-35	11,31	9,64	12,83	11,09	12,08	38,54	27,42	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,45	0,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,96	0,96	0,93	0,94	0,98	0,94	1,14	1,25	

(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.

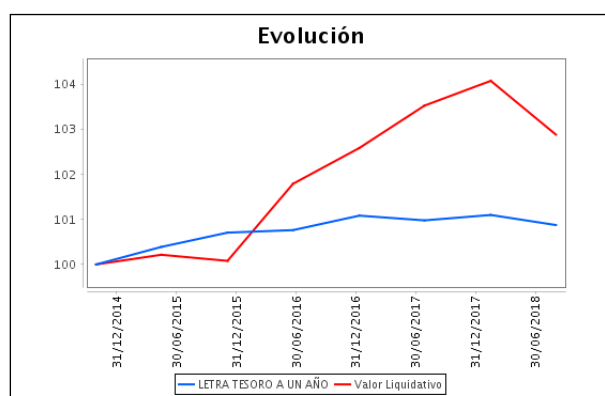
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,21	0,18	0,72	0,01	0,74	0,01	0,01	0,01

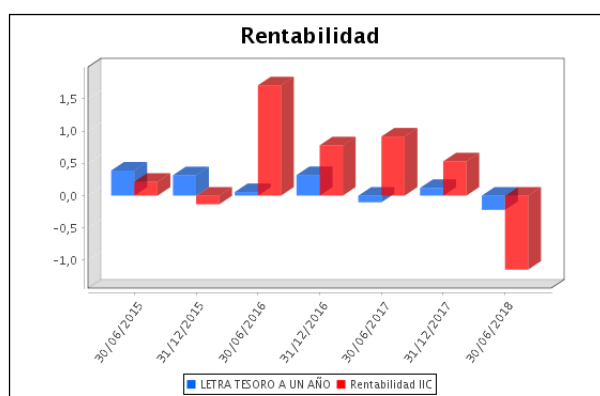
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Octubre de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,00	0,00	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 (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Ibex-35	11,31	9,64	12,83	11,09	12,08	38,54	27,42	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,28	0,36	0,18	0,17	0,17	0,15	0,45	0,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,96	0,96	0,93	0,94	0,98	0,94	1,14	1,25	

(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.



\*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

## 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	258.400	93,96	227.677	85,11
* Cartera interior	114.663	41,69	98.902	36,97
* Cartera exterior	142.430	51,79	127.335	47,60
* Intereses de la cartera de inversión	1.307	0,48	1.441	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	22.574	8,21	43.253	16,17
(+/-) RESTO	-5.964	-2,17	-3.421	-1,28
TOTAL PATRIMONIO	275.010	100,00 %	267.509	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	269.507	222.784	267.509	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,85	18,61	3,85	-76,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,16	0,49	-1,16	1.014.268,36
(+) Rendimientos de gestión	-0,75	0,95	-0,75	1.013.127,03
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,80	0,14	-79,94
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,19	-0,04	-123,38
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,04	0,01	-113,93
± Otros rendimientos	-0,86	0,00	-0,86	1.013.444,28
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,46	-0,43	1.141,33
- Comisión de gestión	-0,05	-0,38	-0,05	-84,06
- Comisión de depositario	-0,35	-0,04	-0,35	1.041,97
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,03	0,00	-93,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	276,54
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	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	0,02	0,00	0,02	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	275.010	269.507	275.010	

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

### 3. Inversiones financieras

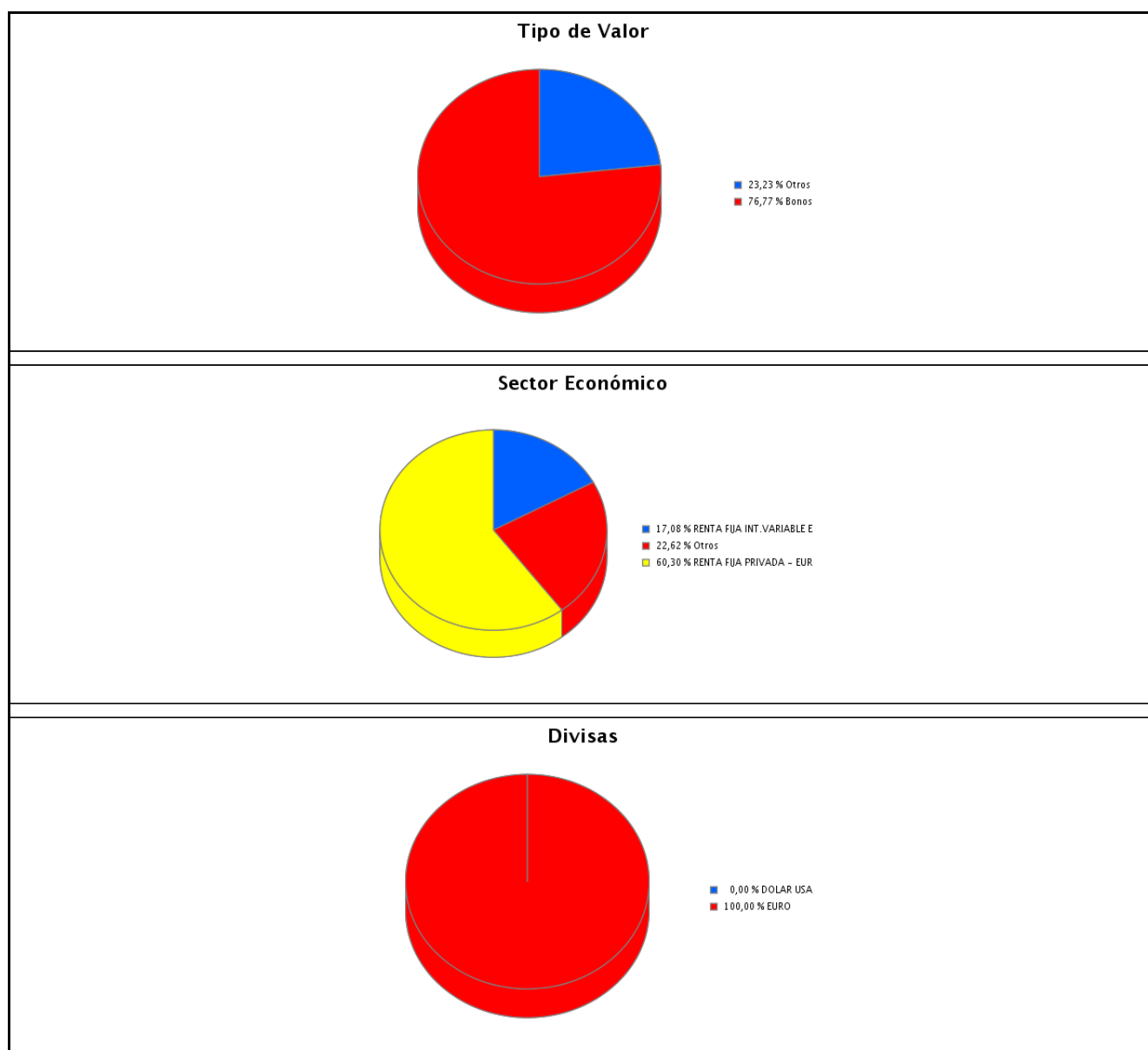
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	78.916	28,70	66.354	24,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	35.747	13,00	32.554	12,17
TOTAL RENTA FIJA	114.663	41,69	98.907	36,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	114.663	41,69	98.907	36,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	142.424	51,79	127.276	47,58
TOTAL RENTA FIJA	142.424	51,79	127.276	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	142.424	51,79	127.276	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	257.088	93,48	226.183	84,55

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 ORTIZ CONST. EM.0618 5,25% VT.1023	Compra Plazo B ORTIZ CONST. EM.0618 5,25% VT.1023	1.800	Inversión
Total otros subyacentes		1800	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1800	

### 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

Modificación de elementos esenciales del folleto: 21/05/2018 La CNMV ha resuelto: Verificar y registrar a solicitud de EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANCO INVERDIS, S.A., como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM-AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 47), al objeto de, entre otros, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

Anexo: No aplicable

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

A lo largo de este primer semestre, se ha constatado la vuelta de la volatilidad en los mercados de capitales. Los motivos son diversos: a. Proteccionismo: La concreción de distintos aranceles proteccionistas y la voluntad de seguir aprobando nuevas medidas por parte de EEUU ha provocado reacciones en el resto de países con la aprobación de aranceles compensatorios. b. Crecimiento: En el año 2017 los niveles de crecimiento fueron robustos y elevados a nivel global. Para el 2018 y los siguientes años se espera una moderación hacia niveles más normalizados. c. Eurozona: La crisis política en Italia, con la formación final de un gobierno de perfil populista, impactó de forma significativa en los mercados europeos. Los próximos meses se prevén complicados con distintas negociaciones con Bruselas, en especial en temas de inmigración. d. BCE y Fed: El BCE anunció el final del QE para diciembre 2018 y la Fed volvió a subir los tipos de interés hasta el rango 1,75%-2%. Todo ello nos lleva a seguir normalizando la política monetaria, en especial en EEUU con un ciclo más adelantado. e. Mercados Emergentes: Se han visto afectados por el ruido proteccionista estadounidense, las subidas de tipos de la Fed y también por las incertezas electorales de algunos países. Todo ello, junto a unas valoraciones exigentes, nos deja con un mercado nervioso con distintos nubarrones de incerteza asomando por el horizonte. Dado el entorno actual subidas de tipos de interés, especialmente por parte de la Fed, hemos incrementado la parte monetaria del fondo y la parte invertida en FRN. También aprovechamos las correcciones para comprar corporativos con cupones a tipo fijo. A lo largo del trimestre se compraron bonos Antolin 3,25% 04/24, NH Hoteles 3,75% 10/23, Bank of China FRN 04/21, Indra 3% 04/24, ACS 1,875% 04/26, Gestamp 3,25% 04/26, Ford FRN 08/23, Pikolin FRN 08/23, Pemex FRN 08/23, Buoni 0,35% 06/20, Deutsche Telecom FRN 12/22, Antolin 3,375% 04/26, Carrefour FRN 06/22 y Bayer FRN 06/22. Adicionalmente se han comprado pagares de CAF, Pikolin, Corte Ingles, Gestamp, Barcelo, Teknia, Europac y Audax. En diversos casos, han sido renovaciones de pagarés que ya teníamos en cartera y habían vencido. Por otro lado, se vendieron bonos Bankinter, Refer-Rede, Antolin, Caixabank Parpublica, Metropolitano Lisboa, General Motors, Heidelbergcement, Icsa, Tesco y Fresenius. También tuvimos recompras de bonos por parte de las compañías emisoras como Ence y Petrobras. Los principales contribuidores de la cartera fueron el bono DSV 1,75% 20/09/2024 y Pemex FRN 24/08/2023. Los principales detractores han sido los bonos de Antolin 30/04/2024 y Salini 26/10/2024. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. El patrimonio de EDM Ahorro se ha reducido en -7.459.891€ en el trimestre hasta 275.010.055€. El número de partícipes del fondo ha disminuido en 9 partícipes hasta los 1.442. EDM Ahorro ha tenido una rentabilidad de -0,88% en el trimestre, obteniendo un acumulado en el año de -1,15%. La volatilidad del fondo en el trimestre fue de 0,87%. La letra del tesoro ha tenido una volatilidad de 0,36% en el trimestre y el IBEX-35 de 9,64%. La clase EDM Ahorro L destinada a carteras gestionadas y comercializadas por terceras entidades, de acuerdo con MiFID II, por el momento no tiene partícipes (desde creación de clase el 22/12/2018). En el año, EDM Ahorro presenta un resultado inferior a la mayoría de fondos del grupo, dado su inversión en renta fija y su carácter conservador. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 36.1.j no existe ninguno en cartera. El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo. A pesar de una posible ralentización en el crecimiento macroeconómico, esperamos que siga un crecimiento saludable a nivel global. Los riesgos, como pueden ser un crecimiento del proteccionismo y una mala comunicación/acción por parte de los bancos centrales en su proceso de normalización monetaria, son variables clave a vigilar para el futuro. Es especialmente relevante la normalización de la política monetaria en Renta fija con el respectivo impacto en los tipos de interés y precios de los bonos soberanos, va a marcar los siguientes trimestres. La Fed sigue su camino de subidas de tipos y el BCE anunció el final del QE en diciembre de 2018. Debido a estas perspectivas estamos reduciendo la duración en nuestros fondos, siguiendo nues-

perfil conservador y de preservación del capital, incrementando la exposición a bonos con cupón variable y la posición en el mercado monetario.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 0,804 2022-08-02	EUR	3.669	1,33	2.645	0,99
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 0,965 2022-04-12	EUR	2.157	0,78	2.152	0,80
PTOTVIOE0006 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 1,000 2021-11-30	EUR	1.052	0,38	1.067	0,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		6.878	2,50	5.864	2,19
XS1311101114 - Bonos PROBA 2,500 2018-10-26	EUR	1.507	0,55	1.528	0,57
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.507	0,55	1.528	0,57
ES0305039010 - Bonos AUDAX ENERGIA 4,200 2022-06-02	EUR	950	0,35	1.026	0,38
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	0	0,00	1.028	0,38
XS1117280112 - Bonos A ENCE 2,687 2022-11-01	EUR	0	0,00	2.609	0,98
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1.571	0,57	1.585	0,59
ES0305072003 - Bonos GRUPO PIKOLIN 3,750 2021-05-18	EUR	1.809	0,66	1.489	0,56
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	3.019	1,10	3.044	1,14
ES0305198006 - Bonos ELCANO 5,500 2021-11-08	EUR	1.019	0,37	998	0,37
XS1509942923 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	1.781	0,65	1.797	0,67
XS1594368539 - Bonos BBVA 0,067 2022-04-12	EUR	0	0,00	2.025	0,76
XS1598243142 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,625 2024-04-30	EUR	2.904	1,06	1.565	0,58
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	3.930	1,43	4.076	1,52
ES0205285002 - Bonos CADENA MAR S.L. 4,000 2024-09-22	EUR	0	0,00	1.803	0,67
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	2.518	0,92	2.520	0,94
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	2.984	1,09	0	0,00
XS1721703400 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,106 2023-03-28	EUR	0	0,00	3.029	1,13
XS1729879822 - Bonos PROSEGUR 1,375 2026-02-04	EUR	2.903	1,06	2.457	0,92
FR0013318094 - Bonos ELIS S.A. 1,875 2023-02-15	EUR	2.962	1,08	0	0,00
XS1788584321 - Bonos BBVA 0,070 2023-03-09	EUR	3.440	1,25	0	0,00
XS1799545329 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,875 2026-04-20	EUR	1.471	0,54	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	2.865	1,04	0	0,00
ES0305339006 - Bonos CADENA MAR S.L. 4,250 2023-05-03	EUR	1.787	0,65	0	0,00
XS1542427676 - Bonos ACCIONA 0,423 2019-12-29	EUR	3.029	1,10	3.042	1,14
XS1055241373 - Bonos BBVA 3,500 2024-04-11	EUR	3.064	1,11	3.130	1,17
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,108 2024-11-21	EUR	2.934	1,07	0	0,00
ES0213307004 - Bonos B CAJA MADRID 4,000 2024-05-22	EUR	2.557	0,93	2.603	0,97
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	0	0,00	3.120	1,17
XS1687934643 - Bonos ACCIONA 1,850 2020-09-22	EUR	1.515	0,55	0	0,00
ES0205045018 - Bonos LA CAIXA 1,500 2023-05-10	EUR	2.990	1,09	0	0,00
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	0	0,00	1.668	0,62
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	1.581	0,57	1.588	0,59
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 1,661 2023-07-31	EUR	1.976	0,72	2.136	0,80
XS1578916261 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,178 2022-03-21	EUR	2.023	0,74	2.044	0,76
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,109 2023-03-28	EUR	2.971	1,08	0	0,00
ES0214974059 - Bonos BBVA 0,192 2021-08-09	EUR	2.956	1,07	0	0,00
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	1.520	0,55	1.570	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		67.030	24,37	51.952	19,42
ES03138602S5 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,300 2018-06-29	EUR	0	0,00	1.998	0,75
XS153698685 - Bonos ACCIONA 0,900 2018-01-19	EUR	0	0,00	1.493	0,56
XS1619283309 - Bonos ACCIONA 1,150 2018-11-30	EUR	1.501	0,55	1.505	0,56
ES0332105008 - Bonos ACERINOX S.A. 0,447 2018-12-24	EUR	2.000	0,73	2.013	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.501	1,27	7.010	2,62
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>78.916</b>	<b>28,70</b>	<b>66.354</b>	<b>24,78</b>
ES0505113987 - Pagars CORTE INGLES 0,650 2019-05-14	EUR	2.683	0,98	0	0,00
ES0505039133 - Pagars AUDAX ENERGIA 1,070 2019-04-01	EUR	991	0,36	0	0,00
XS1716334195 - Pagars ACCIONA 0,680 2018-11-07	EUR	2.483	0,90	2.483	0,93
XS1748612931 - Pagars ACCIONA 0,610 2019-01-08	EUR	2.982	1,08	0	0,00
ES0505113979 - Pagars CORTE INGLES 0,306 2018-10-02	EUR	1.498	0,54	0	0,00
XS1563477873 - Pagars ACS ACTIVIDADES DE C 0,350 2018-02-07	EUR	0	0,00	1.794	0,67
ES0505113672 - Pagars CORTE INGLES 0,249 2018-01-09	EUR	0	0,00	899	0,34
ES0505113672 - Pagars CORTE INGLES 0,218 2018-01-09	EUR	0	0,00	1.000	0,37
ES0532945542 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2018-11-08	EUR	2.979	1,08	2.979	1,11
ES0532945310 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2018-02-09	EUR	0	0,00	1.787	0,67
ES0568561163 - Pagars EUROPAC 0,350 2018-11-14	EUR	1.597	0,58	0	0,00
ES0505072308 - Pagars GRUPO PIKOLIN 0,599 2018-10-15	EUR	399	0,15	0	0,00
ES0532945583 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2019-01-18	EUR	1.787	0,65	0	0,00
ES0532945427 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2018-06-15	EUR	0	0,00	1.986	0,74
XS1775236158 - Pagars MELIA HOTELES 0,050 2018-08-14	EUR	2.999	1,09	0	0,00
XS1738492575 - Pagars MELIA HOTELES 0,010 2018-02-14	EUR	0	0,00	3.000	1,12
ES0505039109 - Pagars AUDAX ENERGIA 0,930 2018-09-10	EUR	995	0,36	0	0,00
ES0505113920 - Pagars CORTE INGLES 0,275 2018-07-24	EUR	2.998	1,09	0	0,00
ES0505072241 - Pagars GRUPO PIKOLIN 0,511 2018-02-26	EUR	0	0,00	1.499	0,56
ES0532945468 - Pagars TUBACEX S.A. 0,300 2018-07-18	EUR	999	0,36	0	0,00
ES0505039117 - Pagars AUDAX ENERGIA 0,830 2018-07-30	EUR	996	0,36	0	0,00
ES0505101008 - Pagars VOLOTEA 0,600 2018-03-19	EUR	0	0,00	499	0,19
ES0505039026 - Pagars AUDAX ENERGIA 0,738 2018-02-19	EUR	0	0,00	1.992	0,74

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047086 - Pagarés BARCELO CORPORACION 0,230 2018-07-19	EUR	2.998	1,09	0	0,00
ES0505223034 - Pagarés GESTAMP 0,200 2018-01-18	EUR	0	0,00	2.499	0,93
ES0505113896 - Pagarés CORTE INGLES 0,309 2018-09-25	EUR	1.498	0,54	0	0,00
ES0505039059 - Pagarés AUDAX ENERGIA 0,880 2018-05-28	EUR	0	0,00	996	0,37
ES0505105157 - Pagarés TEKNIA 0,610 2018-07-23	EUR	399	0,15	0	0,00
ES0505039026 - Pagarés AUDAX ENERGIA 1,480 2018-02-19	EUR	0	0,00	1.974	0,74
ES0529743520 - Pagarés ELECNO 0,800 2018-11-23	EUR	1.488	0,54	1.488	0,56
ES0505072217 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,559 2018-01-22	EUR	0	0,00	1.896	0,71
ES0505072217 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,549 2018-01-22	EUR	0	0,00	399	0,15
ES0532945500 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-09-25	EUR	1.986	0,72	1.986	0,74
ES0505039067 - Pagarés AUDAX ENERGIA 1,080 2018-11-26	EUR	992	0,36	0	0,00
ES0505105082 - Pagarés TEKNIA 0,709 2018-01-29	EUR	0	0,00	1.398	0,52
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>35.747</b>	<b>13,00</b>	<b>32.554</b>	<b>12,17</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>114.663</b>	<b>41,69</b>	<b>98.907</b>	<b>36,97</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>114.663</b>	<b>41,69</b>	<b>98.907</b>	<b>36,97</b>
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA 0,117 2023-05-04	EUR	4.017	1,46	2.853	1,07
XS1804840517 - Bonos BANK OF CHINA 0,043 2021-04-17	EUR	3.001	1,09	0	0,00
<b>Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año</b>		<b>7.019</b>	<b>2,55</b>	<b>2.853</b>	<b>1,07</b>
XS1334225361 - Bonos REPSOL (EXTRANJERO) 2,125 2020-12-16	EUR	2.611	0,95	2.647	0,99
XS1385395121 - Bonos EDP FINANCE BV 2,375 2023-03-23	EUR	1.501	0,55	1.526	0,57
XS1409497283 - Bonos GESTAMP 1,750 2023-05-15	EUR	3.061	1,11	3.154	1,18
XS1423826798 - Bonos REN FINANCE BV 1,750 2023-06-01	EUR	1.045	0,38	1.053	0,39
XS1558083652 - Bonos EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	1.046	0,38	1.066	0,40
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	2.020	0,73	2.011	0,75
XS1577747782 - Bonos PRICELINE 0,800 2022-03-10	EUR	2.028	0,74	2.025	0,76
XS1603892065 - Bonos JPMORGAN 0,095 2022-11-08	EUR	2.004	0,73	2.031	0,76
XS1603948032 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	0	0,00	3.026	1,13
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,091 2021-05-10	EUR	0	0,00	2.021	0,76
XS1629866606 - Bonos AT & T 0,131 2023-09-04	EUR	0	0,00	4.073	1,52
XS1634531344 - Bonos INTRUM JUSTITIA AB 1,375 2022-07-15	EUR	0	0,00	3.027	1,13
XS1634529363 - Bonos INTRUM JUSTITIA AB 0,656 2022-07-15	EUR	0	0,00	3.035	1,13
XS1642546078 - Bonos PROBA 0,030 2021-07-06	EUR	2.090	0,76	2.108	0,79
XS1699848914 - Bonos DUFREY AG 1,250 2024-10-15	EUR	2.690	0,98	2.758	1,03
XS1707063589 - Bonos SALINI IMPREGILO 1,750 2024-10-26	EUR	2.598	0,94	2.792	1,04
XS1716212243 - Bonos TITAN GLOBAL 1,187 2024-11-16	EUR	1.897	0,69	2.000	0,75
XS1731106347 - Bonos CEMEX SA DE CV 1,375 2024-12-05	EUR	2.914	1,06	2.015	0,75
XS1778824885 - Bonos AT & T 0,135 2023-09-05	EUR	4.057	1,48	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,066 2025-03-12	EUR	3.432	1,25	0	0,00
XS1792505197 - Bonos GENERAL MOTORS 0,056 2022-03-26	EUR	2.995	1,09	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS, S.A. 3,000 2024-04-19	EUR	3.191	1,16	0	0,00
XS1821814982 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,102 2023-11-15	EUR	2.968	1,08	0	0,00
XS1824425265 - Bonos PEMEX MASTER 0,530 2023-08-24	EUR	3.020	1,10	0	0,00
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,076 2022-06-15	EUR	2.997	1,09	0	0,00
XS1840614736 - Bonos BAYER AG 0,058 2022-06-26	EUR	603	0,22	0	0,00
XS1821883102 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	2.947	1,07	0	0,00
FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2022-01-25	EUR	3.023	1,10	3.081	1,15
US31562QAC15 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIA 2,250 2020-04-15	USD	0	0,00	1.500	0,56
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	0	0,00	1.059	0,40
PTPETUOM0018 - Bonos PARTICIPAÇÕES PUBLIC 3,750 2021-07-05	EUR	0	0,00	3.899	1,46
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY SA 2,937 2019-11-01	EUR	1.619	0,59	1.660	0,62
PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 4,250 2021-12-13	EUR	1.112	0,40	1.132	0,42
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	1.588	0,58	1.614	0,60
XS1225112272 - Bonos ELIS S.A. 1,500 2022-04-30	EUR	0	0,00	1.843	0,69
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.628	0,61
FR0011912872 - Bonos INGENICO GROUP 2,500 2021-05-20	EUR	1.880	0,68	1.921	0,72
FR0013281946 - Bonos INGENICO GROUP 1,625 2024-09-13	EUR	987	0,36	1.005	0,38
XS1633845158 - Bonos LLOYDS GROUP 0,116 2024-06-21	EUR	2.984	1,08	3.071	1,15
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,062 2024-11-04	EUR	3.935	1,43	0	0,00
XS1681855539 - Bonos HSBC BANK USA 0,043 2023-10-05	EUR	2.983	1,08	3.021	1,13
XS1691349523 - Bonos GOLDAM SACHS 0,075 2023-09-26	EUR	5.929	2,16	4.021	1,50
XS1246049073 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 2,562 2022-06-30	EUR	0	0,00	1.577	0,59
XS1084838496 - Bonos ARCELORMITTAL 3,375 2019-07-08	EUR	1.024	0,37	1.041	0,39
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	3.007	1,09	2.079	0,78
XS1724626699 - Bonos VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	2.914	1,06	2.023	0,76
XS1497527736 - Bonos NH HOTELES 1,875 2023-10-01	EUR	1.567	0,57	0	0,00
XS1734547919 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,025 2021-06-15	EUR	994	0,36	2.006	0,75
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,098 2024-12-01	EUR	5.907	2,15	0	0,00
XS1729872736 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,092 2024-12-01	EUR	0	0,00	4.017	1,50
DE000DL19TX8 - Bonos DEUTSCHE BANK 0,045 2020-12-07	EUR	2.936	1,07	0	0,00
DK0030403993 - Bonos DSV 1,750 2024-09-20	EUR	3.056	1,11	2.014	0,75
FR0013153707 - Bonos PEUGEOT 2,375 2023-04-14	EUR	526	0,19	530	0,20
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	3.061	1,11	0	0,00
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARM FNC 1,250 2023-03-31	EUR	2.722	0,99	2.738	1,02
XS1828028677 - Bonos DEUTSCHE TELECOM 0,007 2022-12-01	EUR	2.991	1,09	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1020952435 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2021-01-25	EUR	2.204	0,80	2.297	0,86
XS0486101024 - Bonos TELECOM ITALIA 5,250 2022-02-10	EUR	3.431	1,25	3.598	1,35
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARM FNC 0,375 2020-07-25	EUR	2.910	1,06	2.856	1,07
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,121 2024-05-22	EUR	6.953	2,53	3.076	1,15
XS1435297202 - Bonos SALINI IMPREGLO 3,750 2021-06-24	EUR	1.019	0,37	3.201	1,20
XS1626933102 - Bonos BNP PARIBAS 0,109 2024-06-07	EUR	2.983	1,08	3.071	1,15
PTMTLDM0005 - Bonos METROPOLITANO DE LIS 5,750 2019-02-04	EUR	0	0,00	1.084	0,41
XS1554373164 - Bonos FRESENIUS MED.CARE 0,875 2022-01-31	EUR	0	0,00	1.833	0,69
XS1429814830 - Bonos TITAN GLOBAL 1,750 2021-06-17	EUR	1.042	0,38	1.062	0,40
XS0985874543 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,625 2020-10-21	EUR	0	0,00	218	0,08
XS0835890350 - Bonos PETROBRAS 4,250 2023-10-02	EUR	0	0,00	2.201	0,82
PTCPEHOM0006 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 5,875 2019-02-18	EUR	0	0,00	1.089	0,41
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,687 2026-04-30	EUR	1.844	0,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		132.845	48,31	116.431	43,52
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	1.030	0,37	0	0,00
US37045VAD29 - Bonos GENERAL MOTORS 1,750 2018-10-02	USD	0	0,00	1.518	0,57
US87938WAQ69 - Bonos TELEFONICA,S.A. 1,596 2018-04-27	USD	0	0,00	2.304	0,86
XS0997979249 - Bonos TELECOM ITALIA 4,000 2018-12-10	EUR	1.531	0,56	1.557	0,58
US87927VAU26 - Bonos TELECOM ITALIA 3,500 2018-06-04	USD	0	0,00	852	0,32
US71645WAH43 - Bonos PETROBRAS 4,187 2018-12-10	USD	0	0,00	1.761	0,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.560	0,93	7.992	2,99
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		142.424	51,79	127.276	47,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		142.424	51,79	127.276	47,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		142.424	51,79	127.276	47,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		257.088	93,48	226.183	84,55

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.