

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,20	0,20	0,20	0,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	10.792.156,05	10.193.082,92	1.451,00	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	282.470	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	26,1736	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						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	0,16		0,16	0,16		0,16	patrimonio	0,02	0,02	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	-0,27	-0,27	0,12	0,41	0,01	1,45	2,50	0,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	09-02-2018	-0,10	09-02-2018	-0,47	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,07	16-02-2018	0,07	16-02-2018	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	0,54	0,54	0,57	0,36	0,79	0,66	1,23	1,07	
Ibex-35	12,83	12,83	11,09	12,08	13,65	38,54	27,42	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,11	0,15	0,45	0,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,94	0,98	1,03	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.

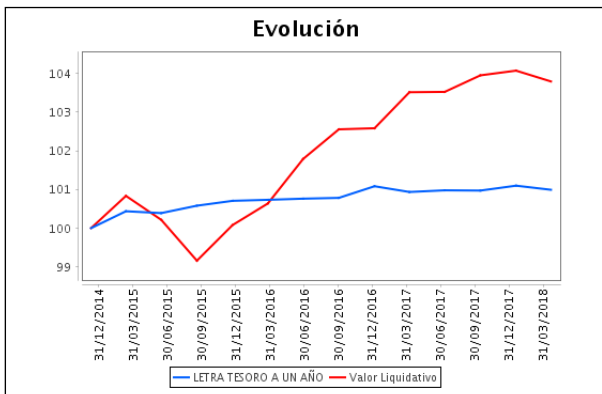
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,18	0,18	0,74	0,01	0,00	0,87	0,84	0,84	0,84

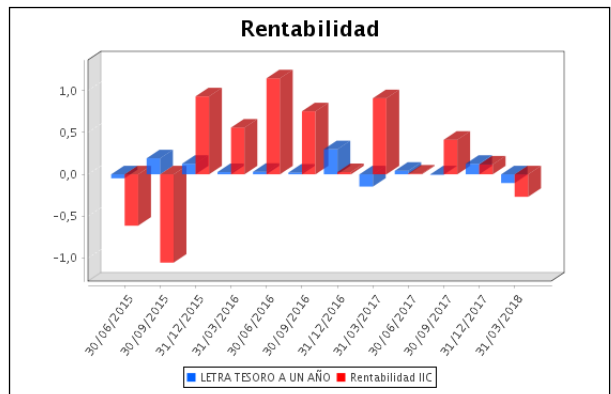
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de 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 trimestral de los últimos 3 años



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	12,83	12,83	11,09	12,08	13,65	38,54	27,42	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,18	0,17	0,17	0,11	0,15	0,45	0,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,93	0,93	0,94	0,98	1,03	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)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)									

(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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	312.916	1.885	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	671.185	3.189	1
Renta Variable Internacional	15.509	144	-1
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	99.235	712	-1
Total fondos	1.098.845	5.930	0,66

*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 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	270.587	95,79	227.677	85,11
* Cartera interior	131.569	46,58	98.902	36,97
* Cartera exterior	137.337	48,62	127.335	47,60
* Intereses de la cartera de inversión	1.680	0,59	1.441	0,54
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	12.551	4,44	43.253	16,17
(+/-) RESTO	-667	-0,24	-3.421	-1,28
TOTAL PATRIMONIO	282.470	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	247.075	267.509	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,74	8,61	5,74	-29,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	0,10	-0,08	-870.111,05
(+) Rendimientos de gestión	-0,06	0,33	-0,06	-871.501,34
+ 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)	0,85	0,34	0,85	166,67
± 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	0,00	-0,04	2.000,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-209,25
± Otros rendimientos	-0,88	0,00	-0,88	-873.459,26
(-) Gastos repercutidos	-0,04	-0,23	-0,04	1.390,29
- Comisión de gestión	-0,02	-0,19	-0,02	-88,66
- Comisión de depositario	0,00	-0,02	0,00	-88,66
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,02	0,00	-98,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.666,25
(+) 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)	282.963	269.507	282.963	

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

3. Inversiones financieras

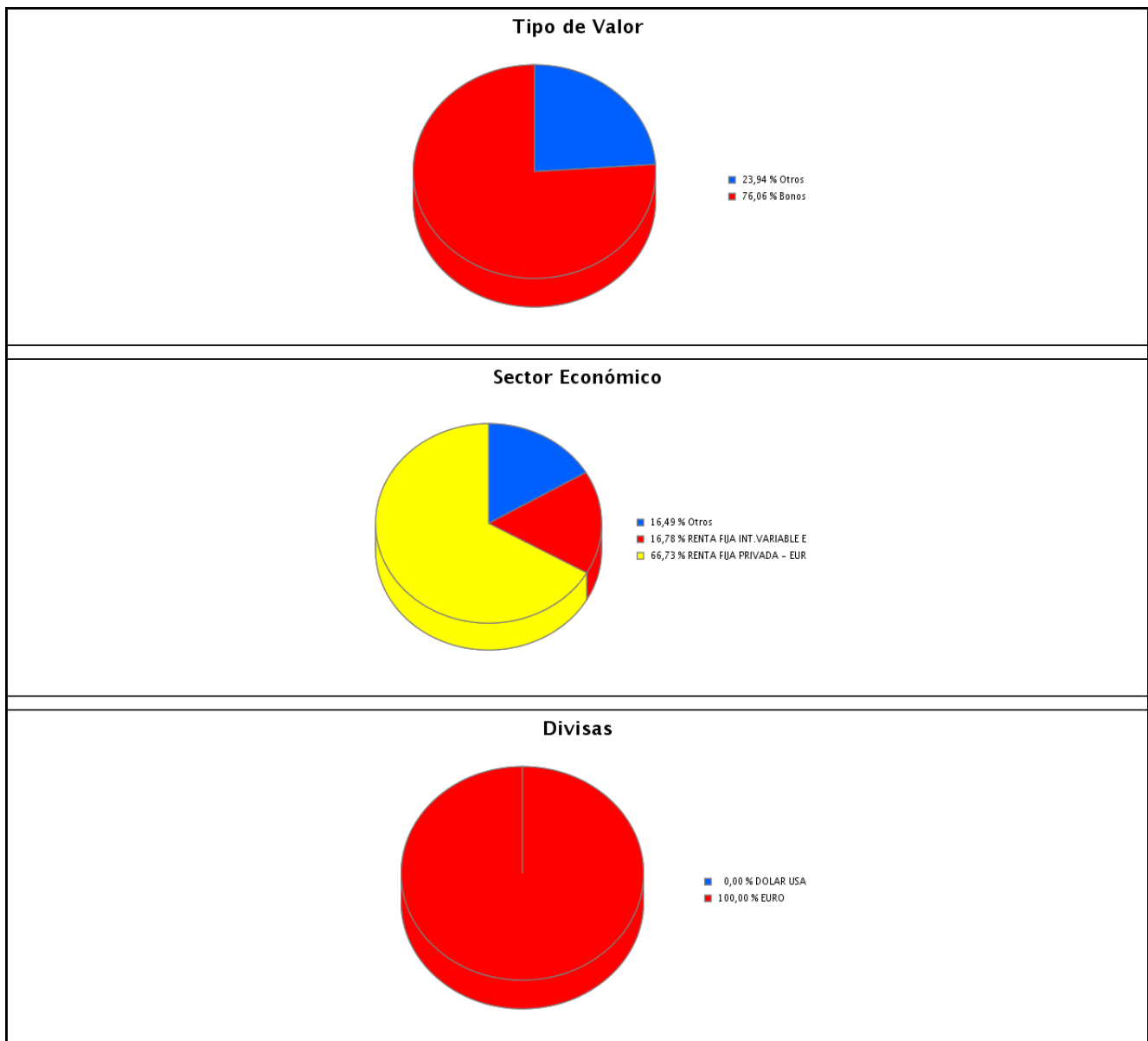
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	85.017	30,10	66.354	24,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	46.552	16,48	32.554	12,17
TOTAL RENTA FIJA	131.569	46,58	98.907	36,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	131.569	46,58	98.907	36,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	137.332	48,62	127.276	47,58
TOTAL RENTA FIJA	137.332	48,62	127.276	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	137.332	48,62	127.276	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	268.901	95,20	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 BANKINTER EM.0909 6,375% 3VT.0919	Venta Plazo B BANKINTER EM.0909 6,375% 3VT.0919	1.633	Inversión
Total otros subyacentes		1633	
TOTAL OBLIGACIONES		1633	

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 aplicable

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

Anexo: No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Después de un 2017 agnóstico en volatilidad, esta ha vuelto con fuerza en los mercados de capitales el primer trimestre del 2018. Después de un inicio de año fulgurante, los meses de Febrero y Marzo han sido negativos para las bolsas a nivel mundial. A pesar de las correcciones, los datos macroeconómicos siguen fuertes, con revisiones generales a la alza por parte del Fondo Monetario Internacional. Así pues, los miedos de los inversores provienen de la política monetaria y la geopolítica: En política monetaria, la Fed sube 25 pb los tipos de interés hasta el rango 1,5-1,75% y eleva el nivel de llegada en 2020. Esto conlleva una normalización económica más rápida a la esperada por el mercado. El BCE, no ha realizado cambios significativos en su política monetaria. En geopolítica, el aumento de las tensiones entre EEUU y China elevan los riesgos de una guerra comercial entre ambos países amenazado al crecimiento global. 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. A lo largo del trimestre se compraron bonos Petrobras 4,25% 10/23, Renault FRN 11/24, Ford FRN 12/24, Obligaciones Tes. Portugues FRN 08/22, Goldman FRN 09/23, Acciona 1,85% 09/20, Petroleos Mex. 2,5% 08/21, Prosegur 1% 02/23, Prosegur Cash 1,375% 02/26, Volvo 2% 01/25, DSV 1,75% 09/24, Criteria Caixa 1,5% 05/23, Elis 1,875% 02/23, Ence 5,375% 11/22, Societe G. FRN 05/24, Renault FRN 11/24, Bank of America FRN 04/23, Deutsche Bank FRN 12/20, Santander FRN 11/24, BBVA FRN 03/23, Nemak 3,25% 03/24, General Motors FRN 03/22. Adicionalmente se han comprado pagares de Acciona, Gestamp, Tubacex, Barcelo, Pikolin, Corte Ingles, Euskaltel, Teknia, Melia, Europac, Audax y CAF. En diversos casos, han sido renovaciones de pagarés que ya teníamos en cartera y habían vencido. Por otro lado, se vendieron bonos Salini, Volkswagen, BBVA, Intrum Justitia, Elis, Telefonica, FIAT, Petrobras, General Motors y Telecom Italia. Todo ellos estaban en rendimientos zero o negativo. Los principales contribuidores de la cartera fueron el bono TEVA 07/20, Cellnex 01/24 y Audax 07/19. Los principales detractores han sido los bonos de Lloyds FRN 06/24 y Societe General FRN 05/24. 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 ha incrementado en 14.961.146€ en el trimestre hasta 282.469.945,85€. El número de partícipes del fondo ha aumentado en 81 partícipes hasta los 1.451. EDM Ahorro ha tenido una rentabilidad de -0,27% en el trimestre con una volatilidad de 0,54%. La letra del tesoro ha tenido una volatilidad de 0,18% en el trimestre y el IBEX-35 de 12,83%. 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. En plena aceleración macroeconómica e indicios incipientes de subidas de inflación, los Bancos Centrales se vuelven fundamentales para la renta fija. La normalización de la política monetaria con las posibles subidas de tipos y de retiros de QE, con el respectivo impacto en los tipos de interés y precios de los bonos soberanos, van a marcar los siguientes trimestres. Se espera que la Fed realice tres subidas adicionales este 2018. Por su parte, el BCE ha dado mensajes mixtos sobre la futura normalización monetaria. Todo ello ya ha ocasionado correcciones en precio de los bonos, en especial los de más largo plazo. Debido a estas perspectivas estamos reduciendo la duración en nuestros fondos, siguiendo nuestro 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	3.709	1,31	2.645	0,99
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 0,960 2022-04-12	EUR	2.176	0,77	2.152	0,80
PTOTVIOE0006 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 1,000 2021-11-30	EUR	1.071	0,38	1.067	0,40
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		6.957	2,46	5.864	2,19
XS1311101114 - Bonos PROBA 2,500 2018-10-26	EUR	1.518	0,54	1.528	0,57
Total Deuda Publica Cotizada menos de 1 año		1.518	0,54	1.528	0,57
ES0305039010 - Bonos AUDAX ENERGIA 4,200 2022-06-02	EUR	1.007	0,36	1.026	0,38
XS1241699922 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,863 2019-06-05	EUR	1.023	0,36	1.028	0,38
XS1117280112 - Bonos A ENCE 2,687 2022-11-01	EUR	3.280	1,16	2.609	0,98
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1.581	0,56	1.585	0,59
ES0305072003 - Bonos GRUPO PIKOLIN 3,750 2021-05-18	EUR	1.561	0,55	1.489	0,56
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	3.060	1,08	3.044	1,14
ES0305198006 - Bonos ELCANO 5,500 2021-11-08	EUR	1.014	0,36	998	0,37
XS1509942923 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	1.798	0,64	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	1.543	0,55	1.565	0,58
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	4.041	1,43	4.076	1,52
ES0205285002 - Bonos CADENA MAR S.L. 4,000 2024-09-22	EUR	1.773	0,63	1.803	0,67
ES0313040034 - Bonos BANCA MARCH 0,000 2021-11-02	EUR	2.527	0,89	2.520	0,94
XS1759603761 - Bonos PROSEGUR 1,000 2023-02-08	EUR	3.020	1,07	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	2.930	1,04	2.457	0,92
FR0013318094 - Bonos ELIS S.A. 1,875 2023-02-15	EUR	2.992	1,06	0	0,00
XS1778929981 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,107 2024-11-21	EUR	3.015	1,07	0	0,00
XS1788584321 - Bonos BBVA 0,069 2023-03-09	EUR	3.503	1,24	0	0,00
XS1542427676 - Bonos ACCIONA 0,427 2019-12-29	EUR	3.051	1,08	3.042	1,14
XS1055241373 - Bonos BBVA 3,500 2024-04-11	EUR	3.104	1,10	3.130	1,17
ES0213307004 - Bonos B CAJA MADRID 4,000 2024-05-22	EUR	2.592	0,92	2.603	0,97
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	3.094	1,10	3.120	1,17
XS1687934643 - Bonos ACCIONA 1,850 2020-09-22	EUR	1.527	0,54	0	0,00
ES0205045018 - Bonos LA CAIXA 1,500 2023-05-10	EUR	3.035	1,07	0	0,00
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	1.655	0,59	1.668	0,62
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	1.584	0,56	1.588	0,59
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 1,606 2023-07-31	EUR	2.121	0,75	2.136	0,80
XS1578916261 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,176 2022-03-21	EUR	2.042	0,72	2.044	0,76
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,107 2023-03-28	EUR	3.017	1,07	0	0,00
ES0214974059 - Bonos BBVA 0,185 2021-08-09	EUR	2.989	1,06	0	0,00
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	1.553	0,55	1.570	0,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		71.033	25,15	51.952	19,42
ES0313860255 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,300 2018-06-29	EUR	2.001	0,71	1.998	0,75
XS1539698685 - Bonos ACCIONA 0,900 2018-01-19	EUR	0	0,00	1.493	0,56
XS1619283309 - Bonos ACCIONA 1,150 2018-11-30	EUR	1.505	0,53	1.505	0,56
ES0332105008 - Bonos ACERINOX S.A. 0,447 2018-12-24	EUR	2.004	0,71	2.013	0,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.510	1,95	7.010	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		85.017	30,10	66.354	24,78
XS1716334195 - Pagars ACCIONA 0,680 2018-11-07	EUR	2.483	0,88	2.483	0,93
XS1748612931 - Pagars ACCIONA 0,610 2019-01-08	EUR	2.982	1,06	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	1,05	2.979	1,11
ES0532945310 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2018-02-09	EUR	0	0,00	1.787	0,67
ES0505223042 - Pagars GESTAMPI 0,200 2018-04-18	EUR	2.999	1,06	0	0,00
ES0505113813 - Pagars CORTE INGLES 0,290 2018-06-12	EUR	1.998	0,71	0	0,00
ES0505113805 - Pagars CORTE INGLES 0,267 2018-05-08	EUR	1.499	0,53	0	0,00
ES0532945583 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2019-01-18	EUR	1.787	0,63	0	0,00
ES0568561148 - Pagars EUROPAC 0,180 2018-05-16	EUR	2.999	1,06	0	0,00
XS1793289254 - Pagars CONST.AUXIL.FERROCA. 0,148 2018-04-11	EUR	500	0,18	0	0,00
ES0532945427 - Pagars TUBACEX S.A. 0,700 2018-06-15	EUR	1.986	0,70	1.986	0,74
XS1775236158 - Pagars MELIA HOTELES 0,050 2018-08-14	EUR	2.999	1,06	0	0,00
XS1793256915 - Pagars CONST.AUXIL.FERROCA. 0,167 2018-05-09	EUR	100	0,04	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	0,35	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	0,35	0	0,00
ES0505039117 - Pagars AUDAX ENERGIA 0,830 2018-07-30	EUR	996	0,35	0	0,00
ES0505101008 - Pagars VOLOTEA 0,600 2018-03-19	EUR	0	0,00	499	0,19
ES0505047078 - Pagars BARCELO CORPORACION 0,250 2018-04-19	EUR	2.998	1,06	0	0,00
ES0505072258 - Pagars GRUPO PIKOLIN 0,532 2018-04-16	EUR	999	0,35	0	0,00
ES0505039026 - Pagars AUDAX ENERGIA 0,738 2018-02-19	EUR	0	0,00	1.992	0,74
ES0505223034 - Pagars GESTAMPI 0,200 2018-01-18	EUR	0	0,00	2.499	0,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505113896 - Pagarés CORTE INGLES 0,309 2018-09-25	EUR	1.498	0,53	0	0,00
ES0505039059 - Pagarés AUDAX ENERGIA 0,880 2018-05-28	EUR	996	0,35	996	0,37
ES0505072274 - Pagarés GRUPO PIKOLIN 0,543 2018-06-18	EUR	499	0,18	0	0,00
ES0505039026 - Pagarés AUDAX ENERGIA 1,480 2018-02-19	EUR	0	0,00	1.974	0,74
ES0529743520 - Pagarés ELECENOR 0,800 2018-11-23	EUR	1.488	0,53	1.488	0,56
XS1760501525 - Pagarés EUSKALTEL S.A. 0,292 2018-04-30	EUR	400	0,14	0	0,00
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	0,70	1.986	0,74
ES0505039067 - Pagarés AUDAX ENERGIA 1,080 2018-11-26	EUR	992	0,35	0	0,00
XS1801800365 - Pagarés EUSKALTEL S.A. 0,240 2018-06-29	EUR	500	0,18	0	0,00
ES0505105116 - Pagarés TEKNIA 0,674 2018-04-23	EUR	998	0,35	0	0,00
XS1787261293 - Pagarés EUSKALTEL S.A. 0,240 2018-05-29	EUR	899	0,32	0	0,00
ES0505105082 - Pagarés TEKNIA 0,709 2018-01-29	EUR	0	0,00	1.398	0,52
ES0505113797 - Pagarés CORTE INGLES 0,260 2018-05-22	EUR	999	0,35	0	0,00
ES0505113789 - Pagarés CORTE INGLES 0,237 2018-04-17	EUR	2.999	1,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		46.552	16,48	32.554	12,17
TOTAL RENTA FIJA		131.569	46,58	98.907	36,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		131.569	46,58	98.907	36,97
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA 0,110 2023-05-04	EUR	4.037	1,43	2.853	1,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		4.037	1,43	2.853	1,07
XS1334225361 - Bonos REPSOL (EXTRANJERO) 2,125 2020-12-16	EUR	2.632	0,93	2.647	0,99
XS1385395121 - Bonos EDP FINANCE BV 2,375 2023-03-23	EUR	1.512	0,54	1.526	0,57
XS1409497283 - Bonos GESTAMP 1,750 2023-05-15	EUR	3.121	1,10	3.154	1,18
XS1423826798 - Bonos REN FINANCE BV 1,750 2023-06-01	EUR	1.052	0,37	1.053	0,39
XS1558083652 - Bonos EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	1.055	0,37	1.066	0,40
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	2.012	0,71	2.011	0,75
XS1577747782 - Bonos PRICELINE 0,800 2022-03-10	EUR	2.024	0,72	2.025	0,76
XS1603892065 - Bonos JPMORGAN 0,091 2022-11-08	EUR	2.019	0,71	2.031	0,76
XS1603948032 - Bonos NETFLIX INC 1,812 2027-05-15	EUR	2.964	1,05	3.026	1,13
XS1609252645 - Bonos GENERAL MOTORS 0,084 2021-05-10	EUR	2.014	0,71	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	2.104	0,75	2.108	0,79
XS1699848914 - Bonos DUFY AG 1,250 2024-10-15	EUR	2.729	0,97	2.758	1,03
XS1707063589 - Bonos SALINI IMPREGLO 1,750 2024-10-26	EUR	2.726	0,97	2.792	1,04
XS1716212243 - Bonos TITAN GLOBAL 1,187 2024-11-16	EUR	1.963	0,70	2.000	0,75
XS1731106347 - Bonos CEMEX SA DE CV 1,375 2024-12-05	EUR	1.988	0,70	2.015	0,75
XS1778824885 - Bonos AT & T 0,131 2023-09-05	EUR	4.096	1,45	0	0,00
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,064 2025-03-12	EUR	3.491	1,24	0	0,00
XS1792505197 - Bonos GENERAL MOTORS 0,056 2022-03-26	EUR	3.001	1,06	0	0,00
FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2022-01-25	EUR	3.078	1,09	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 PARTIÇÕES PUBLIC 3,750 2021-07-05	EUR	3.907	1,38	3.899	1,46
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY AS 2,937 2019-11-01	EUR	1.645	0,58	1.660	0,62
PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 4,250 2021-12-13	EUR	1.127	0,40	1.132	0,42
XS1265778933 - Bonos CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	1.613	0,57	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	1.621	0,57	1.628	0,61
FR0011912872 - Bonos INGENICO GROUP 2,500 2021-05-20	EUR	1.909	0,68	1.921	0,72
FR0013281946 - Bonos INGENICO GROUP 1,625 2024-09-13	EUR	987	0,35	1.005	0,38
XS1633845158 - Bonos LLOYDS GROUP 0,115 2024-06-21	EUR	3.009	1,07	3.071	1,15
FR0013292687 - Bonos RCI BANQUE SA 0,059 2024-11-04	EUR	4.009	1,42	0	0,00
XS1681855539 - Bonos HSBC BANK USA 0,043 2023-10-05	EUR	3.002	1,06	3.021	1,13
XS1691349523 - Bonos GOLDAM SACHS 0,074 2023-09-26	EUR	5.986	2,12	4.021	1,50
XS1246049073 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 2,562 2022-06-30	EUR	1.554	0,55	1.577	0,59
XS1084838496 - Bonos ARCELORMITTAL 3,375 2019-07-08	EUR	1.038	0,37	1.041	0,39
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	3.072	1,09	2.079	0,78
XS1724626699 - Bonos VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	2.984	1,06	2.023	0,76
XS1734547919 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,023 2021-06-15	EUR	1.000	0,35	2.006	0,75
XS1729872736 - Bonos FORD MOTOR CREDIT 0,095 2024-12-01	EUR	6.022	2,13	0	0,00
XS1729872736 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,092 2024-12-01	EUR	0	0,00	4.017	1,50
DE000DL19TX8 - Bonos DEUTSCHE BANK 0,044 2020-12-07	EUR	2.985	1,06	0	0,00
DK0030403993 - Bonos DSV 1,750 2024-09-20	EUR	3.018	1,07	2.014	0,75
FR0013153707 - Bonos PEUGEOT 2,375 2023-04-14	EUR	532	0,19	530	0,20
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	3.126	1,11	0	0,00
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARM FNC 1,250 2023-03-31	EUR	2.722	0,96	2.738	1,02
XS1020952435 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2021-01-25	EUR	2.232	0,79	2.297	0,86
XS0486101024 - Bonos TELECOM ITALIA 5,250 2022-02-10	EUR	3.501	1,24	3.598	1,35
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARM FNC 0,375 2020-07-25	EUR	2.911	1,03	2.856	1,07
XS1616341829 - Bonos SOCIETE GENERALE 0,116 2024-05-22	EUR	7.072	2,50	3.076	1,15
XS1435297202 - Bonos SALINI IMPREGLO 3,750 2021-06-24	EUR	1.059	0,37	3.201	1,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1626933102 - Bonos BNP PARIBAS 0,108 2024-06-07	EUR	3.027	1,07	3.071	1,15
PTMTLDOM0005 - 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	1.829	0,65	1.833	0,69
XS1429814830 - Bonos TITAN GLOBAL 1,750 2021-06-17	EUR	1.060	0,38	1.062	0,40
XS0985874543 - Bonos HEIDELBERGCEMENT FIN 1,625 2020-10-21	EUR	218	0,08	218	0,08
XS0835890350 - Bonos PETROBRAS 4,250 2023-10-02	EUR	3.250	1,15	2.201	0,82
PTCPEHOM0006 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 5,875 2019-02-18	EUR	0	0,00	1.089	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		128.609	45,53	116.431	43,52
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	1.036	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	1.542	0,55	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
PTMTLDOM0005 - Bonos METROPOLITANO DE LIS 5,750 2019-02-04	EUR	1.053	0,37	0	0,00
PTCPEHOM0006 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 5,875 2019-02-18	EUR	1.055	0,37	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.686	1,66	7.992	2,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		137.332	48,62	127.276	47,58
TOTAL RENTA FIJA		137.332	48,62	127.276	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		137.332	48,62	127.276	47,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		268.901	95,20	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.