

**EDM-AHORRO, FI**

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

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: 2 (En una escala del 1 al 7)

**Descripción general**

Política de inversión: El Fondo invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.

**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	0,11	0,29	0,40	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	9.637.726,60	10.600.577,68	1.440	1.442	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE R	EUR	244.950	267.509	185.506	146.235
CLASE L	EUR	0	0		

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2017	Diciembre 2016	Diciembre 2015
CLASE R	EUR	25,4494	26,2442	25,8683	25,2367
CLASE L	EUR	0,0000	0,0000		

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

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

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE R	al fondo	0,38	0,00	0,38	0,73	0,00	0,73	patrimonio	0,00	0,03	Patrimonio
CLASE L	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-3,03	-2,41	0,52	-0,88	-0,27	1,45	2,50	0,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,23	20-11-2018	-0,24	29-05-2018	-0,47	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,19	13-12-2018	0,20	12-09-2018	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,87	1,19	0,60	0,87	0,55	0,66	1,23	1,07	
<b>Ibex-35</b>	13,65	15,84	10,50	9,64	11,09	38,54	27,42	22,19	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,39	0,25	0,36	0,17	0,15	0,45	0,27	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	1,07	1,07	0,94	0,96	0,93	0,94	1,14	1,25	

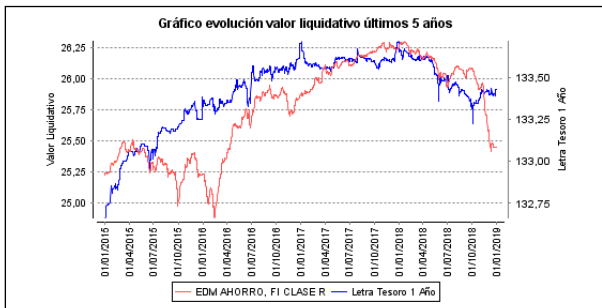
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

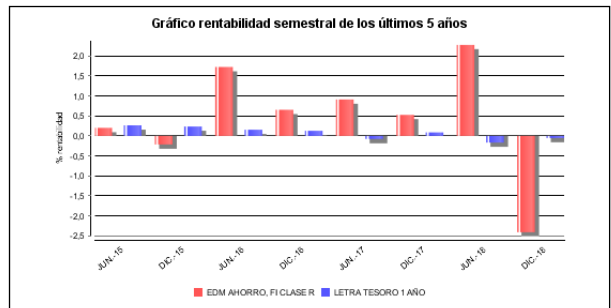
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,81	0,21	0,18	0,21	0,18	0,87	0,84	0,84	0,84

(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.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 17/10/2014 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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	31-12-2018	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	31-12-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
Ibex-35	13,65	15,84	10,50	9,64	11,09				
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,25	0,36	0,17				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,96	0,93				

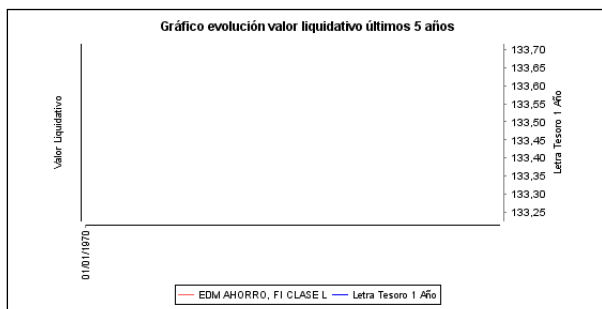
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

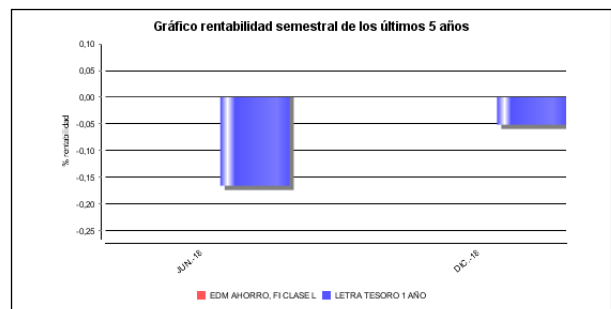
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El 17/10/2014 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

## 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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	298.626	1.904	-1,89
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	760.103	3.526	-11,38
Renta Variable Internacional	16.333	170	-13,22
IIC de Gestión Pasiva(1)	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	129.616	803	-6,62
Total fondos	1.204.678	6.403	-8,54

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	224.276	91,56	258.400	93,96
* Cartera interior	73.091	29,84	114.663	41,69
* Cartera exterior	149.964	61,22	142.430	51,79
* Intereses de la cartera de inversión	1.221	0,50	1.307	0,48
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	21.936	8,96	22.574	8,21
(+/-) RESTO	-1.263	-0,52	-5.964	-2,17
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>244.950</b>	<b>100,00 %</b>	<b>275.010</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)	275.010	267.509	267.509	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,48	3,77	-5,26	-332,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,87	-1,12	-3,00	51,38
(+) Rendimientos de gestión	-0,53	-0,73	-1,28	-33,99
+ Intereses	1,42	0,00	1,39	0,00
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,09	0,14	-1,89	-1.517,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,77	0,00	-0,75	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,04	-0,04	-101,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,01	-100,00
± Otros rendimientos	0,91	-0,84	0,00	-200,37
(-) Gastos repercutidos	-1,34	-0,43	-1,74	187,77
- Comisión de gestión	-0,72	-0,05	-0,75	-1.189,13
- Comisión de depositario	0,30	-0,35	-0,07	-180,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	-391,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,91	-0,03	-0,91	-2.682,05
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,02	-73,84
+ 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	0,04	0,02	-147,68
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>244.950</b>	<b>275.010</b>	<b>244.950</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

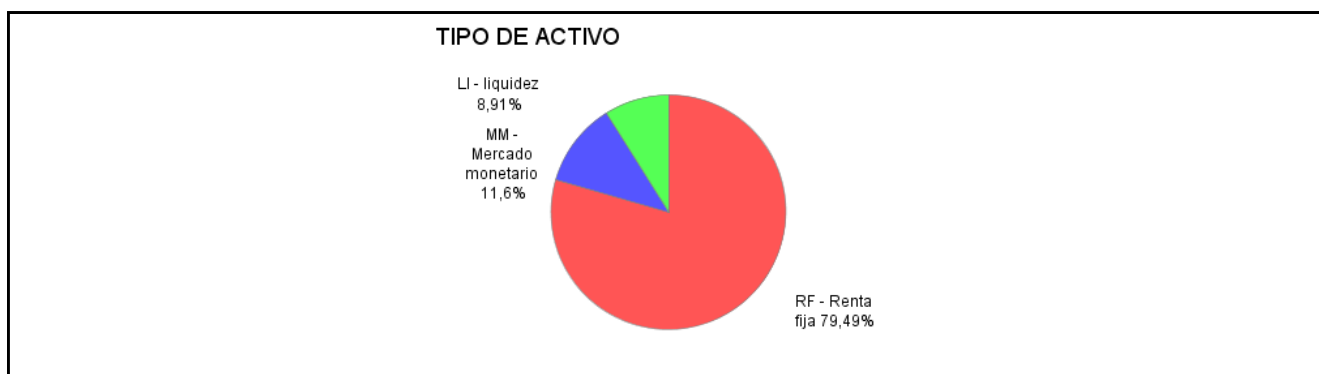
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	44.600	18,22	78.916	28,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	28.492	11,63	35.747	12,98
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>	<b>73.091</b>	<b>29,85</b>	<b>114.663</b>	<b>41,70</b>
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	73.091	29,85	114.663	41,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	149.958	61,22	142.424	51,78
TOTAL RENTA FIJA	149.958	61,22	142.424	51,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	149.958	61,22	142.424	51,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>223.049</b>	<b>91,07</b>	<b>257.088</b>	<b>93,48</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
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

### 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

No aplicable

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Terminamos el año 2018 con un trimestre de fuerte correcciones en los mercados de capitales. Dichas correcciones provienen del nerviosismo de los inversores frente a los riesgos para el próximo año como una desaceleración del crecimiento a nivel global, un endurecimiento de las condiciones financieras y un entorno geopolítico convulso. En EEUU; la Fed realizó una subida adicional en diciembre hasta llegar al rango 2,25%-2,5%. A inicios de enero su presidenta, Jerome Powel, indicó una posible pausa del ritmo de subidas pendientes de la evolución global de la economía. En Europa; unos malos datos de fabricación de automóviles en Alemania, la huelga de los chalecos amarillos en Francia y el riesgo imponderable del Brexit han hecho mella en la confianza de los inversores. En los mercados emergentes; la posible desaceleración de China, aunque han logrado una tregua con EEUU en temas de comercio, y el endurecimiento de las condiciones de financiación para las economías endeudadas en dólares también han calado entre los inversores. Todo ello se puede resumir en una corrección en el mercado de crédito con ampliaciones de spreads y un comportamiento positivo en el Bund Alemán y el Treasury estadounidense actuando como activos refugio en este episodio de pánico. La política flexible de inversión en renta fija de EDM Ahorro, nos ha permitido aprovechar las correcciones para invertir en los tramos más castigados. A pesar de ello, la apertura de los diferenciales de crédito corporativo (que es el activo con mayor peso en el fondo actualmente) nos ha ido en contra. Ante un posible inicio de subidas de tipos en Europa (que se ha ido demorando ya aún hoy nadie espera a corto plazo) nos mantenemos prudentes. Hemos sido y seguiremos invirtiendo con cautela, tanto en activos como en duración, dado el incierto entorno actual. A lo largo del trimestre se compraron bonos Ab Inveb 04/24, EDF 10/26, ING 09/24, Mota Engil 11/18, Colonial 10/24, Antolin 04/24, Antonil 04/26 y Allergan 11/18. Por otro lado hemos vendido DB 12/20, Audax 07/19, Obligaciones del tesoro portugués, Bharti 12/18, Acciona 09/20, Goldman S. 09/23 y BBVA 03/23. Adicionalmente se han comprado pagares de Pikolin, Cobra y Europac; para suplir los pagarés que han ido venciendo en el trimestre. Por otro lado hemos vendido DB 12/20, Audax 07/19, Obligaciones del tesoro portugués, Bharti 12/18, Acciona 09/20, Goldman S. 09/23 y BBVA 03/23. También hemos tenido vencimientos de algunos bono como el ACS 10/18. Los principales contribuidores de la cartera fueron el bono Ortiz 10/23 y Estacionamiento

y Servicios 07/21. Los principales detractores han sido los bonos de Ford 12/24 y Antolin 04/24. A fecha de referencia (31/12/2018), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una media de 4 años, duración de 1,75 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,8%. 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 -23.783.613€ en el trimestre hasta 244.949.784€. El número de partícipes del fondo ha aumentado en 5 partícipes hasta los 1.440. EDM Ahorro ha tenido una rentabilidad de -2,4% en el trimestre, obteniendo un acumulado en el año de -3%. La volatilidad del fondo en el trimestre fue de 1,19%. La letra del tesoro ha tenido una volatilidad de 0,39% en el trimestre y el IBEX-35 de 15,84%. La clase EDM Ahorro L por el momento no tiene partícipes por lo tanto, todo el patrimonio del fondo hace referencia a la clase R de EDM Ahorro. En el año, EDM Ahorro presenta un resultado mejor 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. Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,21% en el trimestre, en el año se sitúan en 0,81%. La clase L todavía no tiene partícipes. Los gastos por Research aplicados al fondo de inversión son 7.521€ en el total del año 2018. El presupuesto relativo a los gastos de research de la IIC para 2019 es de 17.745 euros. Para el próximo trimestre debemos tener en cuenta tres variables: la finalización del proceso del Brexit previsto para el 29/03/19, el resultado de las negociaciones entre EEUU-China en temas de comercio ya que ahora están en un momento de tregua y las comunicaciones de los bancos centrales sobre la normalización monetaria. En EDM seguimos fieles en no invertir en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Dadas las últimas correcciones de mercado, encontramos más oportunidades de inversión sin olvidar nuestra filosofía de preservar el valor en los fondos más conservadores. En el caso particular de EDM Ahorro, vamos a aprovechar las correcciones para re balancear el peso sectorial de la cartera para tener una posición más equilibrada sectorialmente en un futuro. EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2018. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2018 ha ascendido a 4.037.186,89 euros de remuneración fija a 70 empleados y a 2.864.330,00 euros de remuneración variable a 54 de esos 70 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.517.377,68 euros (694.777,68 euros de remuneración fija y 822.600 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 6 empleados consideradas altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.093.811,52 euros de remuneración fija y 1.207.500 euros de remuneración variable) por 14 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTOTVIOE0006 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 1,000 2021-11-30	EUR	0	0,00	1.052	0,38
PTOTVJOE0005 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 0,965 2022-04-12	EUR	0	0,00	2.157	0,78
PTOTVKOE0002 - Obligaciones PORTUGUESE OT PGB 0,804 2022-08-02	EUR	0	0,00	3.669	1,33
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>6.878</b>	<b>2,49</b>
XS1311101114 - Bonos PROBA 2,500 2018-10-26	EUR	0	0,00	1.507	0,55
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>1.507</b>	<b>0,55</b>
ES0205031000 - RENTA ORTIZ CONSTR Y PROJ 5,250 2023-10-09	EUR	1.818	0,74	0	0,00
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	1.587	0,65	1.581	0,57
ES0205045018 - RENTA CRITERIA CAIXA SA 1,500 2023-05-10	EUR	2.966	1,21	2.990	1,09
ES0213307004 - Bonos B CAJA MADRID 4,000 2024-05-22	EUR	0	0,00	2.557	0,93
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	2.860	1,17	2.956	1,07
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	0	0,00	1.520	0,55
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,200 2022-06-02	EUR	983	0,40	950	0,35
ES0305039028 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,500 2023-10-10	EUR	1.496	0,61	0	0,00
ES0305072003 - RENTA PIKOLIN SL 3,750 2021-05-18	EUR	1.804	0,74	1.809	0,66
ES0305198006 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	1.037	0,42	1.019	0,37
ES0305198014 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	823	0,34	0	0,00
ES0305339006 - BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1.984	0,81	1.787	0,65
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCHI 0,100 2021-11-02	EUR	2.488	1,02	2.518	0,92
FR0013213295 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	1.457	0,59	0	0,00
FR0013281946 - BONOS INGENICO GROUP SA 1,625 2024-09-13	EUR	2.812	1,15	0	0,00
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	2.935	1,20	2.962	1,08
FR0013322146 - RENTA RCI BANQUE SA 0,253 2025-03-12	EUR	3.198	1,31	0	0,00
FR0013342664 - BONOS CARREFOUR BANQUE 0,299 2022-06-15	EUR	2.969	1,21	0	0,00
XS1055241373 - Bonos BBVA 3,500 2024-04-11	EUR	0	0,00	3.064	1,11
XS1398336351 - Bonos MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1.547	0,63	1.571	0,57
XS1459821036 - Bonos NAVIERA ARMAS SA 1,661 2023-07-31	EUR	0	0,00	1.976	0,72
XS1468525057 - Bonos CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	3.019	1,10
XS1509942923 - Bonos INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	0	0,00	1.781	0,65
XS1542427676 - Bonos ACCIONA 0,423 2019-12-29	EUR	0	0,00	3.029	1,10
XS1578916261 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,178 2022-03-21	EUR	0	0,00	2.023	0,74
XS1598243142 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,625 2024-04-30	EUR	0	0,00	2.904	1,06
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	3.930	1,43
XS1687934643 - Bonos ACCIONA 1,850 2020-09-22	EUR	0	0,00	1.515	0,55
XS1689234570 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,109 2023-03-28	EUR	0	0,00	2.971	1,08
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	2.594	1,06	0	0,00
XS1717591884 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,108 2024-11-21	EUR	0	0,00	2.934	1,07
XS1729879822 - Bonos PROSEGURI 1,375 2026-02-04	EUR	0	0,00	2.903	1,06
XS1759603761 - Bonos PROSEGURI 1,000 2023-02-08	EUR	0	0,00	2.984	1,09
XS1788584321 - Bonos BBVA 0,070 2023-03-09	EUR	0	0,00	3.440	1,25
XS1799545329 - Bonos ACS ACTIVIDADES DE C 1,875 2026-04-20	EUR	0	0,00	1.471	0,54
XS1812087598 - BONOS GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,375 2026-04-30	EUR	2.389	0,98	0	0,00
XS1814065345 - Bonos GESTAMP 1,625 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.865	1,04
XS1878190757 - RENTA AMADEUS 0,131 2022-03-18	EUR	893	0,36	0	0,00
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	3.962	1,62	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>44.600</b>	<b>18,22</b>	<b>67.030</b>	<b>24,40</b>
ES0332105008 - Bonos ACERINOX S.A. 0,447 2018-12-24	EUR	0	0,00	2.000	0,73
XS1619283309 - Bonos ACCIONA 1,150 2018-11-30	EUR	0	0,00	1.501	0,55
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>3.501</b>	<b>1,28</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>44.600</b>	<b>18,22</b>	<b>78.916</b>	<b>28,72</b>
ES0505039067 - Pagars AUDAX 1,080 2018-11-26	EUR	0	0,00	992	0,36
ES0505039109 - Pagars AUDAX 0,930 2018-09-10	EUR	0	0,00	995	0,36
ES0505039117 - Pagars AUDAX 0,830 2018-07-30	EUR	0	0,00	996	0,36
ES0505039133 - Pagars AUDAX 1,070 2019-04-01	EUR	992	0,40	991	0,36
ES0505039158 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,856 2019-03-04	EUR	995	0,41	0	0,00
ES0505039174 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,940 2019-06-03	EUR	992	0,41	0	0,00
ES0505039182 - PAGARÉS AUDAX ENERGIA 1,098 2019-09-09	EUR	989	0,40	0	0,00
ES0505047086 - Pagars BARCELO 0,230 2018-07-19	EUR	0	0,00	2.998	1,09
ES0505072308 - Pagars PIKOLIN 0,599 2018-10-15	EUR	0	0,00	399	0,15
ES0505072365 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,548 2019-02-11	EUR	1.198	0,49	0	0,00
ES0505105157 - Pagars TEKNIA 0,610 2018-07-23	EUR	0	0,00	399	0,15
ES05051130H8 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,292 2019-02-12	EUR	1.496	0,61	0	0,00
ES05051130L0 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,284 2019-01-15	EUR	2.994	1,22	0	0,00
ES0505113896 - Pagars CORTE INGLES 0,309 2018-09-25	EUR	0	0,00	1.498	0,54
ES0505113920 - Pagars CORTE INGLES 0,275 2018-07-24	EUR	0	0,00	2.998	1,09
ES0505113979 - Pagars CORTE INGLES 0,306 2018-10-02	EUR	0	0,00	1.498	0,54
ES0505113987 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,650 2019-05-14	EUR	2.685	1,10	2.683	0,98
ES0505287054 - PAGARÉS AEDAS HOMES 0,751 2019-03-22	EUR	397	0,16	0	0,00
ES0505390007 - PAGARÉS COBRA INST. Y SERV. 0,100 2019-02-22	EUR	2.999	1,22	0	0,00
ES0529743520 - Pagars ELECENOR 0,800 2018-11-23	EUR	0	0,00	1.488	0,54
ES0532945468 - Pagars TUBACEX S.A. 0,300 2018-07-18	EUR	0	0,00	999	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0532945500 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-09-25	EUR	0	0,00	1.986	0,72
ES0532945542 - Pagarés TUBACEX S.A. 0,700 2018-11-08	EUR	0	0,00	2.979	1,08
ES0532945583 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,699 2019-01-18	EUR	1.787	0,73	1.787	0,65
ES0568561163 - Pagarés EUROPAC 0,350 2018-11-14	EUR	0	0,00	1.597	0,58
ES0568561205 - PAGARÉS EUROPAC 0,180 2019-01-25	EUR	1.999	0,82	0	0,00
ES0568561213 - PAGARÉS EUROPAC 0,180 2019-02-14	EUR	2.999	1,22	0	0,00
XS1716334195 - Pagarés ACCIONA 0,680 2018-11-07	EUR	0	0,00	2.483	0,90
XS1748612931 - Pagarés ACCIONA 0,610 2019-01-08	EUR	2.982	1,22	2.982	1,08
XS1775236158 - Pagarés MELIA HOTEL 0,050 2018-08-14	EUR	0	0,00	2.999	1,09
XS1865852831 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,519 2019-08-12	EUR	2.988	1,22	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>28.492</b>	<b>11,63</b>	<b>35.747</b>	<b>12,98</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>73.091</b>	<b>29,85</b>	<b>114.663</b>	<b>41,70</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>73.091</b>	<b>29,85</b>	<b>114.663</b>	<b>41,70</b>
XS1602557495 - Bonos BANK OF AMERICA 0,117 2023-05-04	EUR	0	0,00	4.017	1,46
XS1804840517 - Bonos BANK OF CHINA 0,043 2021-04-17	EUR	0	0,00	3.001	1,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	7.019	2,55
BE6301509012 - RENTA ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,541 2024-04-15	EUR	2.880	1,18	0	0,00
DE000DL19TX8 - RENTA DEUTSCHE BANK AG 0,174 2020-12-07	EUR	2.428	0,99	2.936	1,07
DK0030403993 - Bonos DSV 1,750 2024-09-20	EUR	0	0,00	3.056	1,11
FR0011912872 - RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	1.838	0,75	1.880	0,68
FR0013153707 - Bonos PEUGEOT 2,375 2023-04-14	EUR	0	0,00	526	0,19
FR0013233426 - Bonos BOLLORE 2,000 2022-01-25	EUR	2.967	1,21	3.023	1,10
FR0013281946 - Bonos INGENICO GROUP 1,625 2024-09-13	EUR	0	0,00	987	0,36
FR0013292687 - RENTA RCI BANQUE SA 0,239 2024-11-04	EUR	3.701	1,51	3.935	1,43
FR0013322146 - Bonos RCI BANQUE SA 0,066 2025-03-12	EUR	0	0,00	3.432	1,25
FR0013342664 - Bonos CARREFOUR 0,076 2022-06-15	EUR	0	0,00	2.997	1,09
PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIAR 4,250 2021-12-13	EUR	0	0,00	1.112	0,40
PTMWNWOM0007 - RENTA MOTA ENGI 4,500 2022-11-28	EUR	1.510	0,62	0	0,00
XS0486101024 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	3.315	1,35	3.431	1,25
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY AS 2,937 2019-11-01	EUR	0	0,00	1.619	0,59
XS1020952435 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 4,500 2021-01-25	EUR	2.169	0,89	2.204	0,80
XS1052677892 - RENTA ANGLO AMERICAN CAP 3,250 2023-04-03	EUR	1.595	0,65	0	0,00
XS1055241373 - BONOS BBVA SUB CAPITAL UN 3,500 2024-04-11	EUR	3.024	1,23	0	0,00
XS1084838496 - Bonos ARCELORMITTAL 3,375 2019-07-08	EUR	0	0,00	1.024	0,37
XS1211040917 - Bonos TEVA PHARM FNC 1,250 2023-03-31	EUR	0	0,00	2.722	0,99
XS1265778933 - RENTA CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	1.574	0,64	1.588	0,58
XS1334225361 - Bonos REPSOL (EXTRANJERO) 2,125 2020-12-16	EUR	0	0,00	2.611	0,95
XS1385395121 - RENTA EDP FINANCE BV 2,375 2023-03-23	EUR	1.483	0,61	1.501	0,55
XS1409497283 - Bonos GESTAMP 1,750 2023-05-15	EUR	2.949	1,20	3.061	1,11
XS1423826798 - RENTA REN FINANCE BV 1,750 2023-06-01	EUR	1.034	0,42	1.045	0,38
XS1429814830 - Bonos TITAN GLOBAL 1,750 2021-06-17	EUR	0	0,00	1.042	0,38
XS1435297202 - Bonos SALINI IMPREGLO 3,750 2021-06-24	EUR	0	0,00	1.019	0,37
XS1439749109 - Bonos TEVA PHARM FNC 0,375 2020-07-25	EUR	0	0,00	2.910	1,06
XS1459821036 - BONOS NAVIERA ARMAS SA 6,500 2023-07-31	EUR	1.941	0,79	0	0,00
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	3.033	1,24	0	0,00
XS1497527736 - Bonos NH HOTEL 1,875 2023-10-01	EUR	0	0,00	1.567	0,57
XS1509942923 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	2.887	1,18	0	0,00
XS1533916299 - Bonos NEMAK SAB 1,625 2024-03-15	EUR	2.960	1,21	3.007	1,09
XS1558083652 - RENTA EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	1.037	0,42	1.046	0,38
XS1568875444 - Bonos PETROLEOS MEXICANOS 2,500 2021-08-21	EUR	0	0,00	3.061	1,11
XS1577727164 - Bonos NOKIA 1,000 2021-03-15	EUR	0	0,00	2.020	0,73
XS1577747782 - Bonos PRICELINE 0,800 2022-03-10	EUR	0	0,00	2.028	0,74
XS1578916261 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,691 2022-03-21	EUR	1.984	0,81	0	0,00
XS1598243142 - BONOS GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	3.504	1,43	0	0,00
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	3.937	1,61	0	0,00
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,456 2023-05-04	EUR	3.942	1,61	0	0,00
XS1603892065 - BONOS MORGAN STANLEY 0,383 2022-11-08	EUR	1.977	0,81	2.004	0,73
XS1616341829 - RENTA SOCIETE GENERALE 0,474 2024-05-22	EUR	6.763	2,76	6.953	2,53
XS1626933102 - RENTA BNP PARIBAS SA 0,421 2024-06-07	EUR	2.901	1,18	2.983	1,08
XS1633845158 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 0,450 2024-06-21	EUR	5.713	2,33	2.984	1,08
XS1642546078 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,121 2021-07-06	EUR	2.068	0,84	2.090	0,76
XS1681855539 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,170 2023-10-05	EUR	2.882	1,18	2.983	1,08
XS1687934643 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,850 2020-09-22	EUR	1.521	0,62	0	0,00
XS1689234570 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2023-03-28	EUR	2.915	1,19	0	0,00
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP  0,291 2023-09-26	EUR	5.443	2,22	5.929	2,16
XS1699848914 - Bonos DUFREY AG 1,250 2024-10-15	EUR	0	0,00	2.690	0,98
XS1707063589 - Bonos SALINI IMPREGLO 1,750 2024-10-26	EUR	0	0,00	2.598	0,94
XS1716212243 - Bonos TITAN GLOBAL 1,187 2024-11-16	EUR	0	0,00	1.897	0,69
XS1717591884 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2024-11-21	EUR	5.697	2,33	0	0,00
XS1724626699 - Bonos VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	2.824	1,15	2.914	1,06
XS1729872736 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 0,371 2024-12-01	EUR	5.072	2,07	5.907	2,15
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.827	1,15	0	0,00
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2024-12-05	EUR	2.805	1,15	2.914	1,06
XS1734547919 - RENTA VOLKSWAGEN BANK GMBH 0,093 2021-06-15	EUR	983	0,40	994	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGUJ 1,000 2023-02-08	EUR	2.964	1,21	0	0,00
XS1778824885 - Bonos AT & T 0,135 2023-09-05	EUR	0	0,00	4.057	1,48
XS1788584321 - RENTA BBVA 0,273 2023-03-09	EUR	2.879	1,18	0	0,00
XS1792505197 - RENTA GENERAL MOTORS FINL 0,221 2022-03-26	EUR	2.879	1,18	2.995	1,09
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	2.782	1,14	0	0,00
XS1804840517 - RENTA BANK OF CHINA/LUXEMB 0,171 2021-04-17	EUR	2.992	1,22	0	0,00
XS1809245829 - Bonos INDRA SISTEMAS, S.A. 3,000 2024-04-19	EUR	3.171	1,29	3.191	1,16
XS1812087598 - Bonos GRUPO ANTOLIN DUTCH 1,687 2026-04-30	EUR	0	0,00	1.844	0,67
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	2.721	1,11	0	0,00
XS1821814982 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 0,402 2023-11-15	EUR	2.616	1,07	2.968	1,08
XS1821883102 - RENTA NETFLIX INC 3,625 2027-05-15	EUR	2.918	1,19	2.947	1,07
XS1824425265 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,076 2023-08-24	EUR	2.757	1,13	3.020	1,10
XS1828028677 - RENTA DEUTSCHE TELEKOM INT 0,029 2022-12-01	EUR	2.985	1,22	2.991	1,09
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,227 2022-06-26	EUR	597	0,24	603	0,22
XS1909193077 - RENTA ALLERGAN PLC 0,034 2020-11-15	EUR	2.985	1,22	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>145.332</b>	<b>59,33</b>	<b>132.845</b>	<b>48,30</b>
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	0	0,00	1.030	0,37
XS0783933350 - RENTA EP ENERGY AS 5,875 2019-11-01	EUR	1.597	0,65	0	0,00
XS0997979249 - Bonos TELECOM ITALIA 4,000 2018-12-10	EUR	0	0,00	1.531	0,56
XS1542427676 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,670 2019-12-29	EUR	3.029	1,24	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>4.626</b>	<b>1,89</b>	<b>2.560</b>	<b>0,93</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>149.958</b>	<b>61,22</b>	<b>142.424</b>	<b>51,78</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>149.958</b>	<b>61,22</b>	<b>142.424</b>	<b>51,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>149.958</b>	<b>61,22</b>	<b>142.424</b>	<b>51,78</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>223.049</b>	<b>91,07</b>	<b>257.088</b>	<b>93,48</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.