

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, 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.

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).

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.

El Fondo invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá una calidad crediticia mínima. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y

Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido. La gestora no invertirá en aquellas emisiones que a su juicio tengan una

calidad crediticia inferior a la emitida por agencias de calificación crediticia.

La exposición a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos.

El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al

grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,75	0,51	0,75	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-0,48

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	10.294.863,52	12.253.987,71	1.494	1.528	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	0,00	373,65	0	1	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	264.760	325.297	244.950	267.509
CLASE L	EUR	0	10	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE R	EUR	25,7177	26,5462	25,4494	26,2442
CLASE L	EUR	0,0000	27,4527	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	0,37	0,00	0,37	0,37	0,00	0,37	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,04	0,04	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-3,12	2,98	-5,93	0,00	1,06	4,31	-3,03	1,45	0,08

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,35	21-04-2020	-1,66	18-03-2020	-0,25	04-04-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,60	14-04-2020	0,82	26-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,67	2,70	7,45	0,70	0,78	0,86	0,87	0,66	1,07
Ibex-35	43,02	32,18	50,64	11,98	13,16	12,37	13,65	38,54	22,19
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,83	0,22	0,19	0,22	0,25	0,39	0,15	0,27
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,02	1,01	1,02	1,01	1,07	0,94	1,25

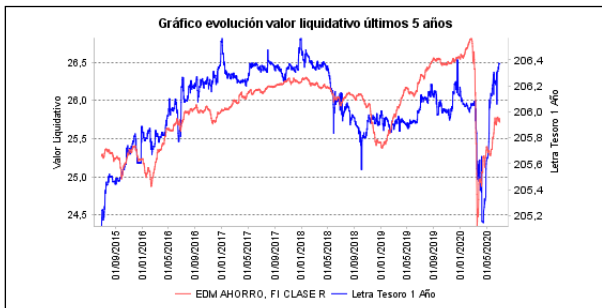
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

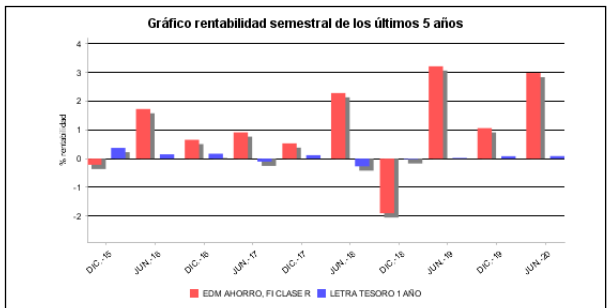
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,44	0,22	0,22	0,23	0,22	0,89	0,42	0,84	0,84

(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



A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-100,00	0,00	-100,00	0,06	1,11	0,00	0,00		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	30-06-2020	-0,38	28-02-2020		
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2020	0,30	03-03-2020		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,77	0,00	1,77	0,69	0,78	0,85	0,00		
Ibex-35	43,02	32,18	50,64	11,98	13,16	12,37	13,65		
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,83	0,22	0,19	0,22	0,25	0,39		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,11	1,11	1,02	1,01	1,02	1,01	0,00		

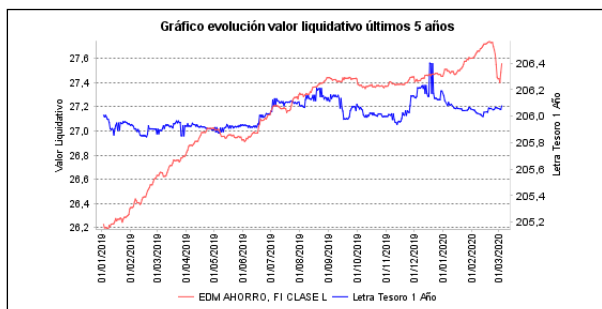
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

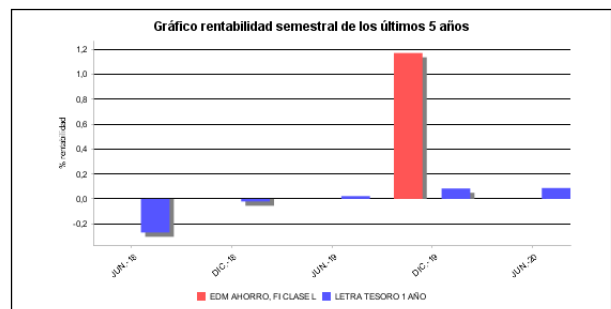
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,00	0,17	0,17	0,17	0,68	0,00	0,00	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	291.494	1.526	-3,12
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	366.053	2.687	-27,29
Renta Variable Internacional	19.691	209	-4,35
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	167.178	936	-6,35
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	33.577	389	-0,46
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	877.993	5.747	-13,74

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	249.798	94,35	270.771	83,24
* Cartera interior	87.916	33,21	94.123	28,93
* Cartera exterior	161.440	60,98	175.596	53,98
* Intereses de la cartera de inversión	441	0,17	1.053	0,32
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	15.822	5,98	54.944	16,89
(+/-) RESTO	-860	-0,32	-408	-0,13
TOTAL PATRIMONIO	264.760	100,00 %	325.308	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	325.308	252.916	325.308	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-17,36	17,11	-17,36	-172,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,40	-0,01	-3,40	-457,32
(+) Rendimientos de gestión	-2,97	0,20	-2,97	0,00
+ Intereses	0,63	0,30	0,63	11,15
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-3,46	-0,09	-3,46	-503,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,13	0,00	-0,13	-192,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-16,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-72,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,21	-0,43	5,18
- Comisión de gestión	-0,37	-0,19	-0,37	-4,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,03	-4,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	21,05
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	16,93
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	264.760	325.308	264.760	

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

3. Inversiones financieras

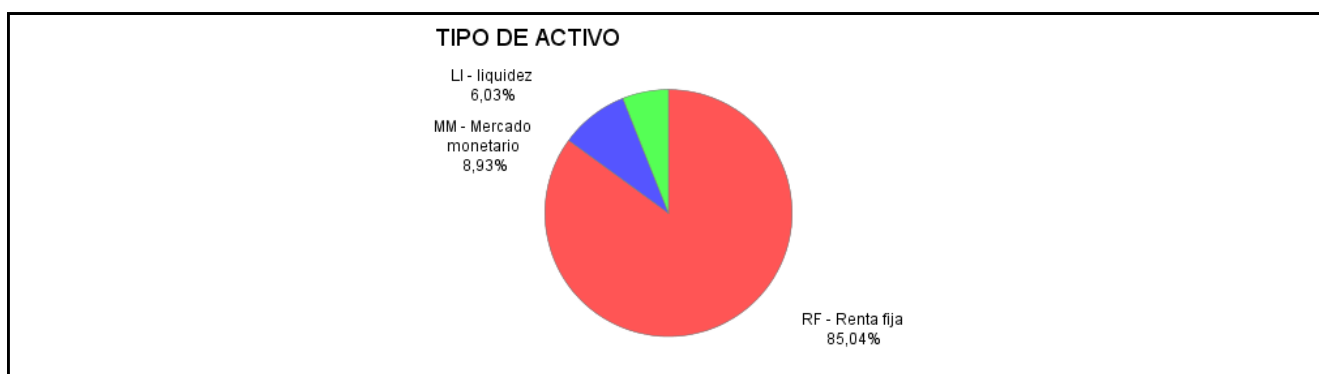
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	67.508	25,54	52.972	16,28
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	20.408	7,72	36.552	11,25
TOTAL RENTA FIJA	87.916	33,26	89.524	27,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	87.916	33,26	89.524	27,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	158.440	59,85	173.232	53,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.993	1,13	6.963	2,14
TOTAL RENTA FIJA	161.434	60,98	180.195	55,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	161.434	60,98	180.195	55,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	249.350	94,24	269.719	82,93

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	
NETFLIX INC	CONTADO NETF LIX INC 3,62 2027-05-15 FÍSICA	3.137	Inversión
Total subyacente renta fija		3137	
TOTAL OBLIGACIONES		3137	

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

	SI	NO
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

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En el segundo trimestre del año 2020, la economía ha vivido en estado “vegetativo” debido a las medidas de confinamiento aplicadas a finales del anterior trimestre para frenar los efectos del COVID19 en la salud de la población. Ahora podemos empezar a ver el re-inicio de la actividad económica a medida que los países van levantando las restricciones, en función de la evolución de la pandemia y la situación de cada uno.

En Europa, cabe destacar el Fondo de Recuperación, propuesto por la Comisión Europea, por valor de 750.000 millones de euros para ayudar a mitigar los efectos de la pandemia en Europa especialmente a los países más afectados como son España e Italia. El BCE, por su parte, anunció una ampliación de su programa de compras de emergencia pandémica (PEPP).

En EEUU, la FED sigue realizando sus distintos programas de liquidez, creando fuertes soportes en los mercados de capitales. El gobierno estadounidense ha prometido un nuevo plan de estímulos fiscales por valor de 1 billón de dólares.

Después de un primer trimestre nefasto a nivel bursátil, en el segundo trimestre del año la mayoría de índices han tenido comportamiento positivo: el S&P 500 se ha revalorizado un +20% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 un +12,6%.

Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,45% mientras que el bono americano a diez años cierra el trimestre en un 0,66%, niveles similares a los del anterior trimestre.

El petróleo (Brent) se ha situado en 41,2\$, revalorizándose un +80,9% en el segundo trimestre gracias a las perspectivas de reactivación de la economía, después de un trimestre con una elevada volatilidad por las dificultades experimentadas en abril en el almacenamiento en EEUU.

En términos de spreads, hemos tenido disminuciones generalizadas tanto en grado crediticio de calidad (IG) como de alto rendimiento (HY) en el último trimestre.

EDM Ahorro, se ha visto beneficiado por las ampliaciones de spreads dada nuestra inversión en deuda corporativa. Seguiremos invirtiendo con cautela, tanto en bonos corporativos como en bonos gubernamentales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. En este sentido, hemos realizado un análisis del efecto que el COVID19 va a tener en cada una de las compañías del fondo, poniendo especial atención a la posición de liquidez y solvencia financiera. Las compañías de la cartera afrontan esta crisis con una posición de liquidez holgada, suficiente para afrontar sin problemas los vencimientos de deuda de al menos los próximos 2 años.

Durante este trimestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. También hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para incrementar la parte invertida en bonos flotantes (FRN) y reducir la de bonos alto rendimiento (HY), tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,19% con un resultado 0,36%.

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

El patrimonio total de EDM Ahorro ha disminuido en 10.930.253€ en el trimestre hasta los 264.760.429€. El número de partícipes del fondo han disminuido en 24 partícipes hasta los 1.494.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad de +3% en el trimestre mientras que en el año acumula un rendimiento del -3,12%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Ahorro clase R son 0,22% en el último trimestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en +11,1%. Por otro lado, está por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se compraron bonos del gobierno de España, Viarsa, del gobierno francés, Gamigo, Oracle, Treasury USA, Mohawk Industries, Lar socimi, Amadeus, Repsol, Fresenius Medical Carel y Siemens. Por otro lado hemos vendido bonos de Grenergy, EDF, Elis, gobierno Italiano, Gestamp, Navira, Cellnex, EDP, Antolin, Dufry, Netflix y Grifols.

Adicionalmente se han comprado pagares de Pikolin, Audax, FCC y CIE Automotive; para diversificar los pagarés de la cartera y suplir los que han ido venciendo en el trimestre.

Los principales contribuidores del fondo han sido Antolin 04/24, Gestamp 04/26 y Nemark 03/24. Los principales detractores del fondo han sido Dufry 02/27, Tyche 04/23 y Treasury 02/22.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2020), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 4 años, duración de 3,1 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 1,8%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM Ahorro R en el trimestre fue de 2,7%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2020.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Reiteramos el mismo mensaje que en el anterior trimestre: cautela para el año 2020. En el lado positivo vemos que el punto crítico de la pandemia en Europa ha pasado, gracias a las políticas de confinamiento de la población. Pero en el lado negativo tenemos los riesgos de rebrote por el reinicio de actividad y la situación en EEUU y América Latina donde los contagios siguen aumentando. No olvidamos las medidas extraordinarias adoptadas por parte de los bancos centrales, con su política monetaria laxa, y los gobiernos, con mayores estímulos fiscales, para ayudar a mitigar el bache económico. En EDM seguimos fieles a nuestro estilo, y nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generar caja, repagar deudas e incrementar sus beneficios. En el caso particular de EDM Ahorro, seguiremos siendo muy selectivos en las emisiones de crédito y vamos a seguir incrementando nuestra posición en crédito de alta calidad (IG) y manteniendo una posición en deuda pública con el objetivo de mantener una cartera diversificada.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - DEUDA SPAIN I/L BOND 1,800 2024-11-30	EUR	3.509	1,33	0	0,00
ES00000127C8 - DEUDA SPAIN I/L BOND 1,000 2030-11-30	EUR	3.601	1,36	0	0,00
ES0000012E85 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 0,250 2024-07-30	EUR	3.061	1,16	0	0,00
ES0000012F43 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 0,600 2029-10-31	EUR	0	0,00	9.121	2,80
ES0000012F76 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 0,500 2030-04-30	EUR	3.033	1,15	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		13.205	5,00	9.121	2,80
ES0001352584 - RENTA JUNTA GALICIA 0,125 2024-12-18	EUR	3.007	1,14	2.994	0,92
ES0205031000 - RENTA ORTIZ CONSTR Y PROJ 5,250 2023-10-09	EUR	1.794	0,68	1.829	0,56
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	1.556	0,59	1.581	0,49
ES0205045018 - RENTA CRITERIA CAIXA SA 1,500 2023-05-10	EUR	3.090	1,17	3.125	0,96
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	1.239	0,47	0	0,00
ES0214974059 - BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	1.770	0,67	2.954	0,91
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1.474	0,56	0	0,00
ES0305039010 - RENTA AUDAX ENERGIA 4,200 2022-06-02	EUR	1.022	0,39	1.007	0,31
ES0305039028 - RENTA AUDAX ENERGIA 5,500 2023-10-10	EUR	1.558	0,59	1.578	0,49
ES0305063010 - RENTA SIDECCI 5,000 2025-03-18	EUR	2.436	0,92	0	0,00
ES0305072003 - RENTA PIKOLIN SL 3,750 2021-05-18	EUR	0	0,00	1.833	0,56
ES0305079008 - RENTA GREENERGY RENOVBLE S 4,750 2024-11-08	EUR	515	0,19	1.497	0,46
ES0305198006 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	1.049	0,40	1.045	0,32
ES0305198014 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	858	0,32	856	0,26
ES0305339006 - BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1.611	0,61	1.981	0,61
ES0305404008 - RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	1.691	0,64	1.576	0,48
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	0	0,00	2.501	0,77
PTVAAAO0001 - RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	994	0,38	1.007	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1398336351 - BONOS MERLIN PROPERTIES SOJ 2,225 2023-04-25	EUR	1.538	0,58	1.599	0,49
XS1812087598 - BONOS GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,375 2026-04-30	EUR	0	0,00	2.811	0,86
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	984	0,37	0	0,00
XS2034980479 - RENTA CELLNEX TELECOM 1,900 2029-07-31	EUR	2.964	1,12	3.018	0,93
XS2049548444 - RENTA GENERAL MOTORS FINL 0,200 2022-09-02	EUR	1.924	0,73	99	0,03
XS2056519118 - RENTA ABERTIS INFRAESTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	3.680	1,39	2.937	0,90
XS2081491727 - RENTA FCC 2023-12-04	EUR	2.988	1,13	3.011	0,93
XS2086868010 - RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2.978	1,12	3.011	0,93
XS2133056114 - RENTA BERKSHIRE HATHAWAY I 0,084 2025-03-12	EUR	2.972	1,12	0	0,00
XS2133390521 - RENTA VATTENFALL AB 0,050 2025-10-15	EUR	2.971	1,12	0	0,00
XS2156581394 - RENTA REPSOL SA 2,000 2025-12-15	EUR	1.076	0,41	0	0,00
XS2178769076 - RENTA FRESENIUS MEDICAL CA 0,099 2026-05-29	EUR	1.525	0,58	0	0,00
XS2182049291 - RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	1.003	0,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		52.265	19,77	43.851	13,48
ES0305072003 - RENTA PIKOLIN SL 3,750 2021-05-18	EUR	2.038	0,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.038	0,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		67.508	25,54	52.972	16,28
ES0505047219 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,240 2020-01-16	EUR	0	0,00	2.798	0,86
ES0505047243 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,230 2020-03-10	EUR	0	0,00	2.998	0,92
ES0505072530 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,737 2020-07-20	EUR	799	0,30	0	0,00
ES05051130U1 - PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,139 2020-01-07	EUR	0	0,00	900	0,28
ES0505390056 - PAGARÉS COBRA INST. Y SERV. 0,150 2020-01-20	EUR	0	0,00	2.499	0,77
ES05329450C7 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2020-01-21	EUR	0	0,00	2.980	0,92
ES05329450J2 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2020-03-27	EUR	0	0,00	2.384	0,73
ES05329451A9 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2020-12-10	EUR	2.979	1,13	2.976	0,91
ES05329451H4 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2021-01-29	EUR	2.283	0,86	0	0,00
ES0536463187 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,978 2020-11-30	EUR	1.991	0,75	0	0,00
ES0565386002 - PAGARÉS SOLARIA 0,377 2020-04-16	EUR	0	0,00	698	0,21
ES0568561338 - PAGARÉS EUROPAC 0,170 2020-01-24	EUR	0	0,00	2.999	0,92
ES0583746021 - PAGARÉS VIDRALA SA 0,160 2020-03-11	EUR	0	0,00	300	0,09
ES0584696142 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,163 2020-03-13	EUR	0	0,00	800	0,25
ES0584696175 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,350 2020-11-20	EUR	1.896	0,72	0	0,00
XS2041723078 - PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 0,413 2020-08-12	EUR	2.987	1,13	2.987	0,92
XS2055781616 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,199 2020-03-20	EUR	0	0,00	2.996	0,92
XS2060685232 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,184 2020-01-31	EUR	0	0,00	872	0,27
XS2076093405 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,152 2020-01-31	EUR	0	0,00	1.417	0,44
XS2076093744 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,170 2020-02-28	EUR	0	0,00	191	0,06
XS2080215671 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,071 2020-02-13	EUR	0	0,00	1.635	0,50
XS2080558526 - PAGARÉS CONSTRUCCIONES Y AUX 0,090 2020-02-12	EUR	0	0,00	700	0,22
XS2094055477 - PAGARÉS ACCIONA FINANCIACION 0,395 2020-12-11	EUR	2.981	1,13	2.984	0,92
XS2095795964 - PAGARÉS FCC 0,589 2020-06-18	EUR	0	0,00	439	0,14
XS2181580486 - PAGARÉS FCC 0,477 2020-09-28	EUR	2.995	1,13	0	0,00
XS2189704351 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,558 2020-12-09	EUR	1.498	0,57	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		20.408	7,72	36.552	11,25
TOTAL RENTA FIJA		87.916	33,26	89.524	27,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		87.916	33,26	89.524	27,53
FR0013451507 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,006 2029-11-25	EUR	3.053	1,15	0	0,00
IT0005282527 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2024-11-15	EUR	0	0,00	3.132	0,96
IT0005366007 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,000 2022-07-15	EUR	3.061	1,16	3.075	0,95
IT0005370306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 2,100 2026-07-15	EUR	3.235	1,22	6.453	1,98
IT0005383309 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,350 2030-04-01	EUR	2.026	0,77	0	0,00
US9128286G05 - DEUDA US TREASURY N/B 2,375 2024-02-29	USD	2.889	1,09	0	0,00
US912828YB05 - DEUDA US TREASURY N/B 1,625 2029-08-15	USD	0	0,00	17.375	5,34
US912828YL86 - DEUDA TSY INFL. IX N/B 0,125 2024-10-15	USD	2.800	1,06	0	0,00
US912828Z948 - DEUDA US TREASURY N/B 1,500 2030-02-15	USD	5.784	2,18	0	0,00
US912828ZA13 - DEUDA US TREASURY N/B 1,125 2022-02-28	USD	5.435	2,05	0	0,00
US912828ZC78 - DEUDA US TREASURY N/B 1,125 2025-02-28	USD	1.853	0,70	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		30.137	11,38	30.035	9,23
US912796TH20 - DEUDA TREASURY BILL 1,866 2020-03-05	USD	0	0,00	2.653	0,82
US912828XE52 - DEUDA US TREASURY N/B 1,500 2020-05-31	USD	0	0,00	2.678	0,82
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	5.331	1,64
FR0011912872 - RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	0	0,00	1.902	0,58
FR0013213295 - BONOS ELECTRICITE DE FRANC 1,000 2026-10-13	EUR	0	0,00	1.566	0,48
FR0013233426 - BONOS BOLLORE SA 2,000 2022-01-25	EUR	3.066	1,16	3.119	0,96
FR0013281946 - BONOS INGENICO GROUP SA 1,625 2024-09-13	EUR	3.006	1,14	3.027	0,93
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	2.960	1,12	3.124	0,96
FR0013322187 - BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	3.022	1,14	0	0,00
FR0013342664 - BONOS CARREFOUR BANQUE 0,299 2022-06-15	EUR	0	0,00	3.009	0,93
FR0013367174 - BONOS IPROS 2,875 2025-09-21	EUR	2.858	1,08	0	0,00
FR0013413556 - BONOS ELIS SA 1,750 2024-04-11	EUR	1.937	0,73	1.559	0,48
FR0013422623 - BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	3.045	1,15	3.128	0,96
FR0013449998 - BONOS ELIS SA 1,625 2028-04-03	EUR	0	0,00	3.040	0,93
NO0010861487 - RENTA AURELIUS EQUITY 4,250 2024-12-05	EUR	2.295	0,87	1.489	0,46
PTFEWAOM0001 - RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	610	0,23	2.036	0,63

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMNUOM0009 - RENTA MOTA ENGL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	1.453	0,55	1.503	0,46
PTMENWOM0007 - RENTA MOTA ENGL 4,500 2022-11-28	EUR	1.482	0,56	1.525	0,47
PTMENXOM0006 - RENTA MOTA ENGL SGPS SA 4,375 2024-10-30	EUR	1.884	0,71	2.008	0,62
SE0011614445 - BONOS GAMIGO AG 7,750 2022-10-11	EUR	2.060	0,78	0	0,00
US01609WAP77 - BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,125 2021-11-28	USD	2.754	1,04	0	0,00
US01609WAT99 - BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,400 2027-12-06	USD	2.968	1,12	0	0,00
US68389XBK00 - BONOS ORACLE CORP 1,900 2021-09-15	USD	906	0,34	0	0,00
XS0486101024 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 5,250 2022-02-10	EUR	3.440	1,30	3.513	1,08
XS1052677892 - RENTA ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	3.255	1,23	1.690	0,52
XS1117296381 - BONOS MOHAWK INDUSTRIES IN 2,000 2022-01-14	EUR	2.042	0,77	0	0,00
XS1191314720 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	100	0,04	0	0,00
XS1265778933 - RENTA CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	1.591	0,49
XS1385395121 - RENTA EDP FINANCE BV 2,375 2023-03-23	EUR	1.503	0,57	1.512	0,46
XS1409497283 - BONOS GESTAMP FUND LUX SA 3,500 2023-05-15	EUR	1.960	0,74	3.086	0,95
XS1423826798 - RENTA REN FINANCE BV 1,750 2023-06-01	EUR	1.046	0,40	1.059	0,33
XS1459821036 - BONOS NAVIERA ARMAS SA 6,500 2023-07-31	EUR	0	0,00	1.564	0,48
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	0	0,00	3.234	0,99
XS1497527736 - BONOS NH HOTEL GROUP SA 3,750 2023-10-01	EUR	2.752	1,04	0	0,00
XS1509942923 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	3.000	1,13	3.130	0,96
XS15233916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	2.891	1,09	3.150	0,97
XS1558083652 - RENTA EDP FINANCE BV 1,875 2023-09-29	EUR	0	0,00	1.067	0,33
XS1578916261 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,691 2022-03-21	EUR	0	0,00	2.023	0,62
XS1598243142 - BONOS GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	2.620	0,99	3.914	1,20
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	2.007	0,76	4.117	1,27
XS1633845158 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 0,450 2024-06-21	EUR	2.981	1,13	3.031	0,93
XS1642546078 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,121 2021-07-06	EUR	2.088	0,79	2.104	0,65
XS1679781424 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2025-10-01	EUR	3.072	1,16	3.108	0,96
XS1681855539 - BONOS HSBC HOLDINGS PLC 0,170 2023-10-05	EUR	0	0,00	3.007	0,92
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,291 2023-09-26	EUR	0	0,00	3.014	0,93
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	2.524	0,95	2.802	0,86
XS1717591884 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2024-11-21	EUR	2.863	1,08	2.989	0,92
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	2.947	1,11	3.120	0,96
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.944	1,11	3.026	0,93
XS1731106347 - BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2024-12-05	EUR	2.779	1,05	3.076	0,95
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	3.008	1,14	3.065	0,94
XS1792505197 - RENTA GENERAL MOTORS FINL 0,221 2022-03-26	EUR	2.875	1,09	2.990	0,92
XS1799545329 - BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	3.097	1,17	3.166	0,97
XS1804840517 - RENTA BANK OF CHINA/LUXEMB 0,171 2021-04-17	EUR	0	0,00	3.005	0,92
XS1809245829 - BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	4.399	1,66	4.589	1,41
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	3.087	0,95
XS1821883102 - RENTA NETFLIX INC 3,625 2027-05-15	EUR	6.313	2,38	5.389	1,66
XS1840614736 - BONOS BAYER CAPITAL CORP B 0,227 2022-06-26	EUR	0	0,00	603	0,19
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	0	0,00	3.056	0,94
XS1936208252 - RENTA FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-02-15	EUR	1.615	0,61	1.636	0,50
XS1940978163 - RENTA GREENALIA 5,500 2022-01-31	EUR	532	0,20	509	0,16
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	3.038	1,15	3.189	0,98
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONA 1,375 2027-09-13	EUR	2.876	1,09	3.037	0,93
XS2076836555 - BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	2.941	1,11	0	0,00
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	2.963	1,12	0	0,00
XS2079388828 - RENTA DUFYR AG 2,000 2027-02-15	EUR	0	0,00	3.042	0,94
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	3.104	1,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		121.880	46,05	136.325	41,92
FR0011912872 - RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	1.885	0,71	0	0,00
XS1687934643 - RENTA ACCIONA FINANCIACION 1,850 2020-09-22	EUR	1.539	0,58	1.540	0,47
XS1804840517 - RENTA BANK OF CHINA/LUXEMB 0,171 2021-04-17	EUR	2.998	1,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.423	2,42	1.540	0,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		158.440	59,85	173.232	53,26
DE000A255JC7 - PAGARÉS THYSSENKRUPP AG 0,243 2020-04-20	EUR	0	0,00	2.996	0,92
FR0125724965 - PAGARÉS MYMONEYBANK 0,193 2020-07-31	EUR	2.993	1,13	2.993	0,92
PTME1FJM0048 - PAGARÉS MOTA ENGL SGPS SA 2,983 2020-06-17	EUR	0	0,00	973	0,30
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.993	1,13	6.963	2,14
TOTAL RENTA FIJA		161.434	60,98	180.195	55,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		161.434	60,98	180.195	55,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		249.350	94,24	269.719	82,93

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

--