

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:**
PricewaterhouseCoopers Auditores SL

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,33	0,00	0,51
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,29	3,54	3,29	2,43

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE R	3.564.990,56	3.832.037,57	1.425	1.419	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	11.049.413,66	10.529.752,30	1.002	968	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE F	0,00	0,00	0	0	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	96.277	102.841	60.598	66.617
CLASE L	EUR	301.638	285.192	188.614	215.860
CLASE F	EUR	0	0	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE R	EUR	27,0062	26,8371	25,5647	26,7458
CLASE L	EUR	27,2990	27,0844	25,7110	26,8046
CLASE F	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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L	al fondo	0,27	0,00	0,27	0,27	0,00	0,27	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE F	al fondo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	patrimonio	0,00	0,00	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,63	0,55	0,08	2,48	0,19	4,98	-4,42	1,56	4,31

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,22	07-06-2024	-0,22	07-06-2024	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	15-05-2024	0,25	15-05-2024	0,45	13-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,49	1,67	1,30	1,97	1,60	1,80	1,73	0,92	0,86
Ibex-35	12,41	13,68	13,68	11,26	18,48	13,75	19,57	19,44	12,37
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,25	0,25	0,41	0,19	0,89	0,53	0,30	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	3,39	0,91	1,01

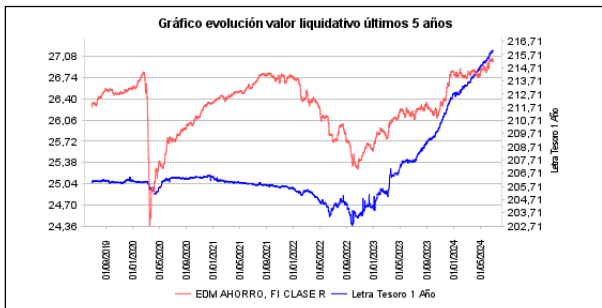
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

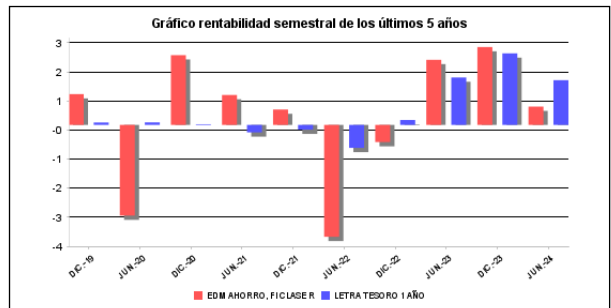
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,25	0,24	0,25	0,25	0,99	1,01	1,01	0,89

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	0,79	0,63	0,17	2,57	0,28	5,34	-4,08	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,21	07-06-2024	-0,21	07-06-2024	-0,45	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,25	15-05-2024	0,25	15-05-2024	0,45	13-03-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,48	1,64	1,30	1,97	1,60	1,80	1,72	0,90	0,85
Ibex-35	12,41	13,68	13,68	11,26	18,48	13,75	19,57	19,44	12,37
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,25	0,25	0,41	0,19	0,89	0,53	0,30	0,25
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,39	0,91	1,01

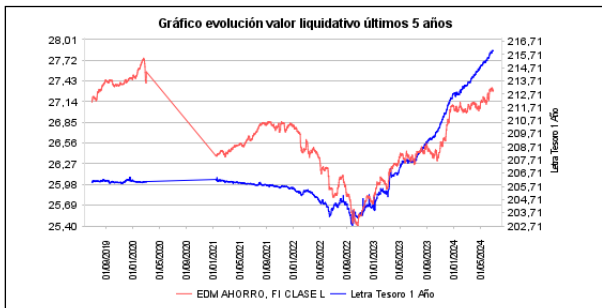
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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.

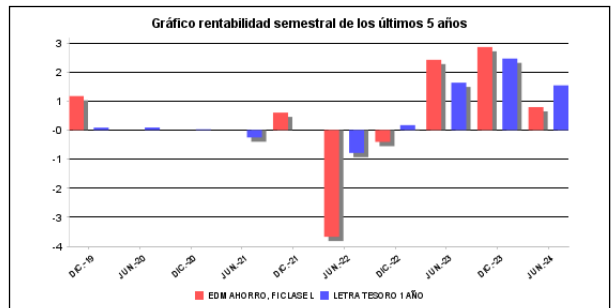
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16	0,64	0,66	0,67	0,68

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE F .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	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 (%)	0,00	30-06-2024	0,00			
Rentabilidad máxima (%)	0,00	30-06-2024	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Ibex-35	12,41	13,68	13,68	11,26	18,48	13,75	19,57		
Letra Tesoro 1 año	0,29	0,25	0,25	0,41	0,19	0,89	0,53		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		

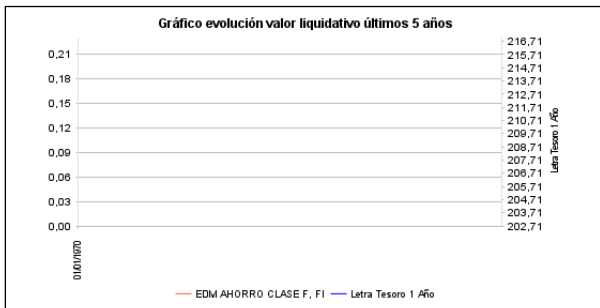
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

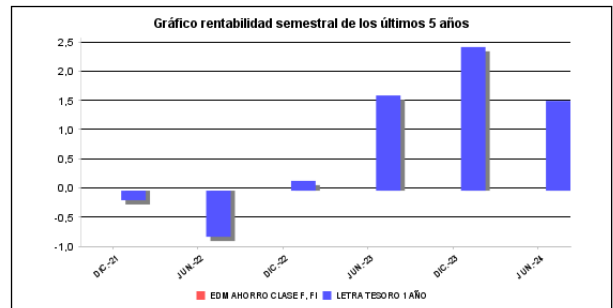
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	460.787	2.591	0,78
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	146.991	994	-100,00
Renta Variable Internacional	128.462	558	12,54
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	194.469	836	5,18
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	150.863	871	1,94
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	51.217	1.041	1,53
Total fondos	1.132.789	6.891	-10,02

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	385.227	96,81	373.739	96,32
* Cartera interior	59.293	14,90	76.768	19,78
* Cartera exterior	319.211	80,22	291.813	75,20
* Intereses de la cartera de inversión	6.723	1,69	5.158	1,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	14.086	3,54	13.380	3,45
(+/-) RESTO	-1.399	-0,35	914	0,24
TOTAL PATRIMONIO	397.914	100,00 %	388.033	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)	388.033	322.238	388.033	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,72	15,67	1,72	-87,73
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,78	2,82	0,78	-69,78
(+) Rendimientos de gestión	1,13	3,21	1,13	-60,64
+ Intereses	1,71	1,86	1,71	2,63
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	1,43	-0,03	-102,14
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	-0,09	-0,62	641,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,04	-577,12
± Otros rendimientos	0,03	0,04	0,03	-27,08
(-) Gastos repercutidos	-0,35	-0,39	-0,35	7,49
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	9,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	10,37
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	2,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-31,16
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-46,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	397.914	388.033	397.914	

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

3. Inversiones financieras

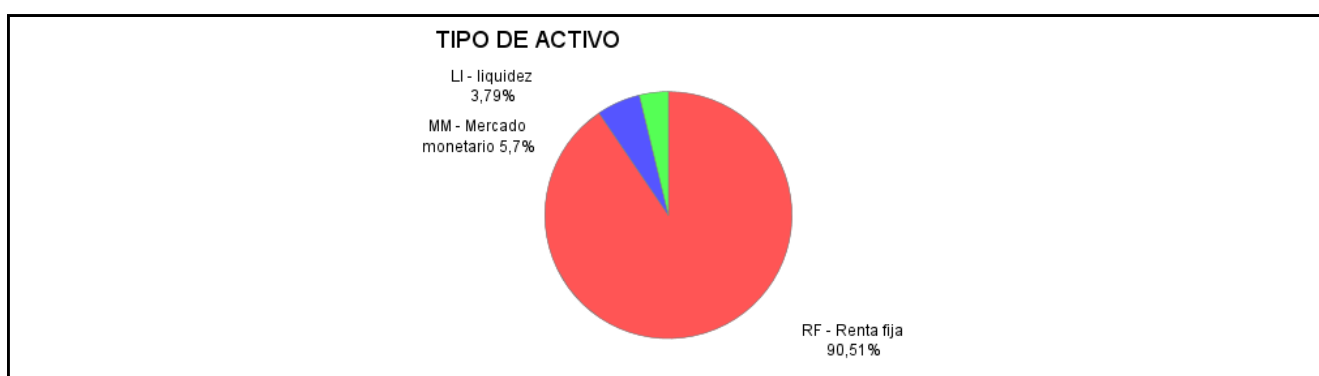
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	37.585	9,43	50.501	13,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	7.708	1,94	15.259	3,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	14.000	3,52	11.000	2,83
TOTAL RENTA FIJA	59.293	14,89	76.760	19,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	59.293	14,89	76.760	19,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	319.211	80,20	289.851	74,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	1.962	0,51
TOTAL RENTA FIJA	319.211	80,20	291.813	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	319.211	80,20	291.813	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	378.504	95,09	368.573	94,98

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	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	64.120	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		64120	
TOTAL OBLIGACIONES		64120	

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

Durante el primer semestre de 2024, la IIC no ha tenido Hechos Relevantes.

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 existen accionistas significativos en la IIC para el primer semestre del año.

No existen operaciones vinculadas durante el primer semestre del año.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Llegamos al ecuador del año con una economía más fuerte y resiliente de lo que esperaban los expertos a principio de año. Las previsiones de crecimiento global para 2024 en términos de PIB real se han revisado al alza desde +2.5% a +3% mientras que algunos bancos centrales han empezado ya a relajar sus políticas monetarias. En este entorno, las compañías han publicado buenos resultados y lanzado un mensaje optimista para el resto del año. La disciplina financiera de las grandes compañías, que aprovecharon el periodo de tipos artificialmente bajos para sanear sus balances, junto a las expectativas de aumento de productividad derivadas de la IA, han sido los motivos tras un mayor crecimiento que durante otros ciclos de subidas de tipos de interés.

Las bolsas mundiales han reflejado esta mejora de las expectativas que acercan a la economía mundial y especialmente la americana hacia un Soft Landing. Las bolsas americanas han cerrado esta primera mitad del año con unas revalorizaciones de +19% en el S&P 500, +23.42% en el NASDAQ 100. En Europa el MSCI Europe se ha revalorizado un +10.59% mientras

que el Ibex NR sube un +12.47%.

A nivel macroeconómico, la inflación sigue considerándose el principal factor de riesgo del mercado a pesar de que está moderándose y la tendencia va a la baja. A pesar de ello, sigue amenazando ciertos nichos dentro del mercado mientras que otros sectores siguen buscando su punto de equilibrio tras las distorsiones de oferta y demanda. En Estados Unidos, el consumidor medio empezó el semestre con cierto ahorro acumulado durante la pandemia, esto no ha ayudado con las presiones inflacionarias, pero ha evitado una ralentización o incluso recesión como vaticinaban algunos macroeconomistas. A medida que ha ido avanzando el 2024, estos ahorros se han ido gastando hasta evaporar todo el exceso de ahorro acumulado en la pandemia.

Otro de los temas que ha estado en el foco de los inversores y ha dominado la conversación en la mayoría de las conferencias y reuniones con analistas ha sido el efecto de la Inteligencia Artificial. Desde la introducción de ChatGPT en noviembre de 2022 el mercado ha intentado anticipar los efectos de esta nueva tecnología en el mundo y en especial en quienes serán los ganadores y perdedores de lo que algunos economistas llaman ya la cuarta revolución industrial. En esta primera mitad del año hemos visto como el mercado ha ajustado los múltiplos de muchas compañías según las consideren ganadoras o perdedoras de esta revolución. Los sectores que han emergido como ganadores de esta nueva mega tendencia han sido: los fabricantes de chips, esenciales para la infraestructura y entrenamiento de modelos de LLMs y los fabricantes de equipos y software usados para producir semiconductores que vendrían a ser los picos y las palas de la IA. Por último, tendríamos las compañías de análisis de datos que pueden apalancar sus grandes bases de datos y herramientas de IA para ofrecer productos que ayudan a incrementar beneficios, reducir costes y optimizar procesos.

En el universo de la renta fija, hemos visto como las bajadas de tipos por parte de los bancos centrales se han ido posponiendo para la segunda mitad del año lo que ha afectado a la rentabilidad de los bonos soberanos. En Estados Unidos, la FED ha mantenido los tipos en el rango de 5.25%-5.50% durante la primera mitad del año y esperan dos bajadas más durante esta segunda mitad, el bono a 10 años pasó de 3,89% a 4,39%. En Europa el BCE bajó 25 pbs a principio de junio gracias a las mejoras de las previsiones de inflación para la Eurozona donde esperan +2.8% en 2024 y +2.2% en 2025. El bono alemán a diez años empezó el año en 2,02% para cerrar el semestre en 2,49% mientras que el español empezó en 2,98% y cerró en 3,41%. Los spreads por su parte siguen estrechándose tras el buen comportamiento del crédito, especialmente en USA donde tanto el Investment Grade como el High Yield están cerca de los mínimos históricos.

Cerramos esta mitad del año con muy buenos resultados en los fondos gestionados, la prima de calidad ha seguido siendo el refugio ante la volatilidad de los datos macroeconómicos. Miramos hacia el futuro con el optimismo escéptico que nos define y confiando en nuestra selección de valores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión Bottom Up. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

En los fondos de Renta Fija, el posicionamiento ha estado centrado en deuda soberana y crédito Investment Grade con una gestión flexible de la duración. Esto nos ha permitido aprovechar la volatilidad en los tipos de referencia para construir posiciones de una forma progresiva en emisiones de alta calidad. En el segmento de más riesgo, hemos sido muy selectivos con los emisores ya que en un entorno como el actual muchas compañías podrían tener problemas para refinanciar su deuda y con los spreads de crédito en niveles tan bajos no vemos valor para el riesgo que se está asumiendo. Aun así, el elevado cupón de algunas emisiones cubren parte del riesgo de la ampliación de los spreads.

c) Índice de referencia.

En el semestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 0,29%, con un resultado del 1,539%.

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

El patrimonio total de EDM Ahorro alcanza en el semestre los 397.914.437,90 euros. La clase EDM Ahorro R, acaba el

semestre con 96.276.862,81 euros mientras la clase EDM Ahorro L se sitúa en 301.637.575,09 euros. El número de partícipes del fondo ha aumentado durante el semestre hasta los 2.427. El número de partícipes por clases se sitúa en 1.425 de clase Retail y 1.002 para la clase L.

EDM Ahorro R ha tenido una rentabilidad semestral del 0,63%. La clase L, finaliza el semestre con una rentabilidad del 0,79%.

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

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

La rentabilidad del semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 4,31%. Por otro lado, el fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se han comprado soberanos a largo plazo, Verisure 28, Coty 28 y Arcos 27. Se ha aumentado posición en deuda soberana a medio y largo plazo. Se ha vendido soberanos a corto plazo, Apple 25 y Michelin 28.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo ha cubierto aproximadamente la totalidad de la exposición al USD con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (30/06/2024), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración de 2.76 años y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3,99%. El rating medio de la cartera sube hasta A3.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM Ahorro R en el semestre fue de 1,49% y del 1,48% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

N/A.

6. INFORMACION 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 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos esta segunda parte del año con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración vuelven a estar por encima de sus medias históricas pero confiamos en que las compañías que tenemos en cartera serán capaces de crecer en beneficios por encima del mercado. El futuro es incierto, por tanto, no podemos predecir ni variables geopolíticas como la guerra de Ucrania o el conflicto en Israel, ni como se comportarán los tipos de interés. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión: inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja y a un precio razonable.

En el caso específico de EDM Ahorro seguiremos cautos con el crédito, ya que los spreads de crédito están a unos niveles inusualmente bajo para el riesgo que vemos en el mercado, tanto económico como geopolítico. En cuanto a duración, iremos aumentándola aprovechando la volatilidad del mercado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012A89 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,450 2027-10-31	EUR	0	0,00	2.876	0,74
ES0000012K20 - DEUDA SPAIN LETRAS DEL TES 0,700 2032-04-30	EUR	1.608	0,40	1.650	0,43
ES0000012K38 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,611 2025-05-31	EUR	0	0,00	1.878	0,48
ES0000012K61 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,550 2032-10-31	EUR	1.881	0,47	1.936	0,50
ES0000012L29 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 2,800 2026-05-31	EUR	4.965	1,25	0	0,00
ES0000012L78 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,550 2033-10-31	EUR	2.031	0,51	2.094	0,54
ES0000012M51 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,500 2029-05-31	EUR	2.039	0,51	2.089	0,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		12.524	3,14	12.523	3,23
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 3,723 2024-05-31	EUR	0	0,00	4.926	1,27
ES0L02401120 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,831 2024-01-12	EUR	0	0,00	12.953	3,34
ES0L02409065 - LETRAS SPAIN LETRAS DEL TES 3,865 2024-09-06	EUR	0	0,00	1.936	0,50
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	19.815	5,11
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	2.568	0,65	2.620	0,68
ES0213679OF4 - BONOS BANKINTER SA 1,250 2032-12-23	EUR	904	0,23	0	0,00
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	0	0,00	1.493	0,38
ES0239140017 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,350 2028-10-14	EUR	714	0,18	735	0,19
ES0305063010 - RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	0	0,00	2.250	0,58
ES0305198022 - RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	0	0,00	1.112	0,29
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1.954	0,49	1.970	0,51
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	0	0,00	2.584	0,67
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	2.837	0,71	0	0,00
XS1808351214 - BONOS CAIXABANK SA 2,250 2030-04-17	EUR	1.956	0,49	0	0,00
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	2.710	0,68	0	0,00
XS2383811424 - BONOS BANCO DE CREDITO SOC 1,750 2028-03-09	EUR	2.732	0,69	2.593	0,67
XS2626699982 - BONOS BANCO SANTANDER SA 5,750 2033-08-23	EUR	2.087	0,52	0	0,00
XS2636592102 - BONOS BBVA 5,750 2033-09-15	EUR	1.044	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		19.507	4,90	15.358	3,97
ES0205052006 - RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	256	0,06	219	0,06
ES0232945164 - RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1.531	0,38	0	0,00
ES0305063010 - RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	1.188	0,30	0	0,00
ES0305404008 - RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	0	0,00	2.587	0,67
ES0413679327 - CÉDULAS BANKINTER SA 1,000 2025-02-05	EUR	2.579	0,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.554	1,39	2.806	0,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		37.585	9,43	50.501	13,04
ES05051137G5 - PAGARÉS EL CORTE INGLES SA 4,039 2024-04-16	EUR	0	0,00	1.445	0,37
ES0505130619 - PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 5,300 2025-03-07	EUR	2.856	0,72	0	0,00
ES0505544199 - PAGARÉS OPDENERGY 5,720 2024-03-15	EUR	0	0,00	987	0,25
ES0513495WRO - PAGARÉS SANTANDER CF 1,606 2024-03-20	EUR	0	0,00	980	0,25
ES05297432R1 - PAGARÉS ELECNROR 4,449 2024-01-19	EUR	0	0,00	1.994	0,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES05297432S9 - PAGARÉS[ELECNOR]4,447 2024-02-02	EUR	0	0,00	1.993	0,51
ES05329454V9 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,540 2024-04-16	EUR	0	0,00	961	0,25
ES05329455D4 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,190 2024-03-27	EUR	0	0,00	986	0,25
ES05329455E2 - PAGARÉS[TUBACEX SA]5,419 2024-06-28	EUR	0	0,00	970	0,25
ES0582870M34 - PAGARÉS[SACYR SA]5,003 2024-07-29	EUR	973	0,24	0	0,00
ES0584696860 - PAGARÉS[IMA SMOVIL IBERCOM SA]5,763 2024-11-14	EUR	1.930	0,49	0	0,00
ES0584696902 - PAGARÉS[IMA SMOVIL IBERCOM SA]5,637 2024-09-13	EUR	1.949	0,49	0	0,00
XS2734220218 - PAGARÉS[ACCIONA SA]4,863 2024-03-07	EUR	0	0,00	2.968	0,76
XS2739609886 - PAGARÉS[CIE AUTOMOTIVE SA]4,652 2024-03-21	EUR	0	0,00	1.976	0,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		7.708	1,94	15.259	3,91
ES0L02408091 - REPO[SPAIN LETRAS DEL TE]3,75 2024-01-02	EUR	0	0,00	11.000	2,83
ES00000122E5 - REPO[BONOS Y OBLIG DEL E]3,50 2024-07-01	EUR	14.000	3,52	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		14.000	3,52	11.000	2,83
TOTAL RENTA FIJA		59.293	14,89	76.760	19,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		59.293	14,89	76.760	19,78
DE0001102580 - DEUDA[BUNDESREPUB. DEUTSCH]2,628 2032-02-15	EUR	4.928	1,24	2.520	0,65
DE0001102606 - DEUDA[BUNDESREPUB. DEUTSCH]1,700 2032-08-15	EUR	3.776	0,95	1.951	0,50
DE0001102622 - DEUDA[BUNDESREPUB. DEUTSCH]2,100 2029-11-15	EUR	5.882	1,48	2.016	0,52
DE0001141851 - DEUDA[BUNDES OBLIGATION]2,845 2027-04-16	EUR	5.440	1,37	5.534	1,43
DE000BU22007 - DEUDA[BUNDESSCHATZANWEISUN]2,500 2025-03-13	EUR	0	0,00	3.970	1,02
DE000BU22031 - DEUDA[BUNDESSCHATZANWEISUN]3,100 2025-12-12	EUR	4.012	1,01	0	0,00
DE000BU25000 - DEUDA[BUNDES OBLIGATION]2,200 2028-04-13	EUR	6.897	1,73	4.030	1,04
DE000BU22007 - DEUDA[BUNDESREPUB. DEUTSCH]2,300 2033-02-15	EUR	3.947	0,99	2.049	0,53
DE000BU22023 - DEUDA[BUNDESREPUB. DEUTSCH]2,200 2034-02-15	EUR	5.846	1,47	0	0,00
FR001400AIN5 - DEUDA[FRANCE (GOVT OF)]0,750 2028-02-25	EUR	4.530	1,14	4.678	1,21
FR001400H7V7 - DEUDA[FRANCE (GOVT OF)]3,000 2033-05-25	EUR	3.934	0,99	2.079	0,54
IT0005327306 - DEUDA[BUONI POLIENNALI DEL]1,450 2025-05-15	EUR	0	0,00	1.944	0,50
US9128286T26 - DEUDA[US TREASURY N/B]2,375 2029-05-15	USD	6.728	1,69	5.007	1,29
US91282CGH88 - DEUDA[US TREASURY N/B]3,500 2028-01-31	USD	7.212	1,81	5.346	1,38
US91282CGM73 - DEUDA[US TREASURY N/B]3,500 2033-02-15	USD	6.972	1,75	7.024	1,81
US91282CGN56 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,625 2025-02-28	USD	0	0,00	5.436	1,40
US91282CGS44 - DEUDA[US TREASURY N/B]3,625 2030-03-31	USD	7.171	1,80	3.568	0,92
US91282CGV72 - DEUDA[US TREASURY N/B]3,750 2026-04-15	USD	7.316	1,84	7.176	1,85
US91282CHL81 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,625 2025-06-30	USD	0	0,00	5.443	1,40
US91282CJJ18 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,500 2033-11-15	USD	7.526	1,89	0	0,00
US91282CJJK80 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,625 2026-11-15	USD	5.602	1,41	0	0,00
US91282CJZ59 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,000 2034-02-15	USD	7.230	1,82	0	0,00
US91282CKF76 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,125 2031-03-31	USD	1.838	0,46	0	0,00
US91282CKJ98 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,500 2027-04-15	USD	1.862	0,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		108.648	27,31	69.771	17,99
DE0001104891 - DEUDA[BUNDESSCHATZANWEISUN]0,400 2024-09-13	EUR	0	0,00	1.922	0,50
DE000BU0E014 - DEUDA[GERMAN TREASURY BILL]3,660 2024-01-17	EUR	0	0,00	9.982	2,57
DE000BU0E022 - LETRAS[GERMAN TREASURY BILL]3,758 2024-02-21	EUR	0	0,00	11.912	3,07
DE000BU0E071 - LETRAS[GERMAN TREASURY BILL]3,764 2024-07-17	EUR	0	0,00	973	0,25
DE000BU0E188 - LETRAS[GERMAN TREASURY BILL]3,164 2025-06-18	EUR	969	0,24	0	0,00
FR0011619436 - DEUDA[FRANCE (GOVT OF)]2,250 2024-05-25	EUR	0	0,00	4.973	1,28
US912796ZY88 - DEUDA[TREASURY BILL]5,145 2024-01-25	USD	0	0,00	2.628	0,68
US912797GB79 - DEUDA[TREASURY BILL]5,445 2024-07-11	USD	0	0,00	1.729	0,45
US9128282N91 - DEUDA[US TREASURY N/B]2,125 2024-07-31	USD	0	0,00	3.559	0,92
US9128286G05 - DEUDA[US TREASURY N/B]2,375 2024-02-29	USD	0	0,00	3.604	0,93
US9128286R69 - DEUDA[US TREASURY N/B]2,250 2024-04-30	USD	0	0,00	3.586	0,92
US9128286Z85 - DEUDA[US TREASURY N/B]1,750 2024-06-30	USD	0	0,00	3.513	0,91
US91282CER88 - DEUDA[US TREASURY N/B]2,500 2024-05-31	USD	0	0,00	3.583	0,92
US91282CHL81 - DEUDA[US TREASURY N/B]4,625 2025-06-30	USD	1.852	0,47	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.822	0,71	51.963	13,40
BE6332786449 - BONOS[VGP NV]1,625 2027-01-17	EUR	926	0,23	0	0,00
DE000A13RZZ7 - RENTA[ALLIANZ SE]3,375 2049-12-31	EUR	996	0,25	0	0,00
DE000A14J9N8 - BONOS[ALLIANZ SE]2,241 2045-07-07	EUR	984	0,25	0	0,00
DE000A3LQ9S2 - RENTA[TRATON FINANCE LUX S]4,500 2026-11-23	EUR	1.217	0,31	1.227	0,32
FR0013357845 - BONOS[MICHELIN]0,875 2025-09-03	EUR	1.901	0,48	1.900	0,49
FR0013367620 - BONOS[VINCI SA]1,000 2025-09-26	EUR	1.899	0,48	1.908	0,49
FR0013422623 - BONOS[EUTELSAT SA]2,250 2027-07-13	EUR	2.669	0,67	2.604	0,67
FR0013512944 - BONOS[FIAT CHRYSLER AUTOMO]2,750 2026-05-15	EUR	975	0,24	985	0,25
FR0013516069 - BONOS[ESSILOR INTERNATIONAL]0,375 2026-01-05	EUR	1.828	0,46	1.843	0,47
FR00140007K5 - BONOS[VEOLIA ENVIRONNEMENT]2,250 2049-12-31	EUR	1.920	0,48	0	0,00
FR0014000D31 - BONOS[MICHELIN]3,211 2028-11-02	EUR	0	0,00	857	0,22
FR0014000PF1 - BONOS[VINCI SA]2,998 2028-11-27	EUR	0	0,00	1.284	0,33
FR0014002G44 - BONOS[SAFRAN SA]0,125 2026-03-16	EUR	1.820	0,46	1.840	0,47
FR0014003G27 - BONOS[VERALLIA SA]1,625 2028-05-14	EUR	902	0,23	931	0,24
FR0014006ND8 - BONOS[ACCOR SA]2,375 2028-11-29	EUR	2.787	0,70	2.858	0,74
FR0014009EJ8 - BONOS[LOREAL SA]0,875 2026-06-29	EUR	928	0,23	937	0,24
FR001400A5N5 - BONOS[KERING]1,250 2025-05-05	EUR	0	0,00	2.892	0,75
FR001400DAO4 - BONOS[ORANO SA]5,375 2027-05-15	EUR	2.083	0,52	0	0,00
FR001400HJE7 - RENTA[LVMH MOET HENNESSY L]3,375 2025-10-21	EUR	1.498	0,38	1.510	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR001400HX73 - BONOS LOREAL SA 0,102 2025-05-19	EUR	0	0,00	2.496	0,64
FR001400KI02 - BONOS KERING 3,750 2025-09-05	EUR	1.401	0,35	1.411	0,36
FR001400L4V8 - RENTA ALD SA 4,875 2028-10-06	EUR	3.131	0,79	1.060	0,27
US143658BN13 - RENTA CARNIVAL CORP 5,750 2027-03-01	USD	924	0,23	0	0,00
USG0457FAC17 - BONOS ARCOS DORADOS HOLDING 5,875 2027-04-04	USD	921	0,23	0	0,00
XS1001749289 - BONOS MICROSOFT CORP 3,125 2028-12-06	EUR	2.013	0,51	2.065	0,53
XS1048428442 - BONOS VOLKSWAGEN INTL FIN 4,625 2049-12-31	EUR	998	0,25	0	0,00
XS1134541306 - RENTA AXA SA 3,941 2049-12-31	EUR	995	0,25	0	0,00
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	0	0,00	1.929	0,50
XS1207058733 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 4,500 2075-03-25	EUR	1.001	0,25	0	0,00
XS1288849471 - BONOS KERRY GROUP FIN SERV 2,375 2025-09-10	EUR	2.955	0,74	2.962	0,76
XS1323463726 - BONOS UNITED PARCEL SERVICE 1,625 2025-11-15	EUR	1.912	0,48	1.928	0,50
XS1562614831 - RENTA BBVA 3,500 2027-02-10	EUR	1.987	0,50	0	0,00
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	0	0,00	963	0,25
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	0	0,00	2.868	0,74
XS1684831982 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,375 2029-09-18	EUR	919	0,23	946	0,24
XS1689523840 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	2.794	0,70	2.813	0,73
XS1725677543 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,625 2025-11-28	EUR	0	0,00	2.851	0,73
XS1725678194 - BONOS INMOBILIARIA COLONIA 2,500 2029-11-28	EUR	1.869	0,47	0	0,00
XS1729879822 - RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2.906	0,73	2.882	0,74
XS1788515606 - BONOS ROYAL BK SCOTLAND GRP 1,750 2026-03-02	EUR	1.950	0,49	1.942	0,50
XS1789751531 - BONOS RICHMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	933	0,23	943	0,24
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	0	0,00	2.863	0,74
XS1843459782 - BONOS INTL FLAVOR & FRAGRA 1,800 2026-09-25	EUR	3.812	0,96	0	0,00
XS1891174341 - BONOS DIGITAL EURO FINCO 2,500 2026-01-16	EUR	1.940	0,49	972	0,25
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	0	0,00	1.908	0,49
XS1908370171 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 2,125 2027-05-15	EUR	1.407	0,35	1.428	0,37
XS1909057645 - BONOS LOGICOR FINANCING SA 3,250 2028-11-13	EUR	1.888	0,47	0	0,00
XS1968846532 - RENTA CAIXABANK SA 1,125 2026-03-27	EUR	1.863	0,47	1.877	0,48
XS1986416268 - BONOS SIKA CAPITAL BV 0,875 2027-04-29	EUR	2.703	0,68	2.737	0,71
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	0	0,00	945	0,24
XS2051494222 - BONOS BRITISH TELECOM PLC 0,500 2025-09-12	EUR	0	0,00	2.338	0,60
XS2056730323 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 2,875 2049-12-31	EUR	988	0,25	0	0,00
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	0	0,00	1.873	0,48
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,652 2025-11-15	EUR	0	0,00	1.839	0,47
XS208668010 - RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2.852	0,72	2.844	0,73
XS2101558307 - BONOS UNICREDIT SPA 2,731 2032-01-15	EUR	1.904	0,48	0	0,00
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	0	0,00	954	0,25
XS2125145867 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,850 2026-02-26	EUR	924	0,23	934	0,24
XS2125426796 - BONOS DSV A/S 0,375 2027-02-26	EUR	1.771	0,45	1.797	0,46
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	0	0,00	991	0,26
XS2177122541 - BONOS DEUTSCHE POST AG 0,375 2026-05-20	EUR	0	0,00	923	0,24
XS2185997884 - BONOS REPSOL INTL FINANCE 3,750 2049-12-31	EUR	991	0,25	0	0,00
XS2227905903 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 0,500 2028-01-15	EUR	869	0,22	886	0,23
XS2228373671 - RENTA ENEL SPA 2,250 2049-12-31	EUR	471	0,12	0	0,00
XS2234567233 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875 2028-09-22	EUR	869	0,22	890	0,23
XS2237434472 - RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1.874	0,47	1.870	0,48
XS2240463674 - BONOS LORCA TELECOM BONDCO 4,000 2027-09-18	EUR	1.958	0,49	0	0,00
XS2244941063 - BONOS IBERDROLA INTL BV 1,874 2049-12-31	EUR	962	0,24	0	0,00
XS2305244241 - RENTA LEASEPLAN CORPORATIO 0,250 2026-02-23	EUR	1.869	0,47	0	0,00
XS2305744059 - BONOS IQVIA INC 2,250 2029-03-15	EUR	451	0,11	0	0,00
XS2321466133 - BONOS BARCLAYS PLC 1,125 2031-03-22	EUR	1.886	0,47	0	0,00
XS2327298217 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,047 2025-04-06	EUR	0	0,00	1.880	0,48
XS233250708 - BONOS ORGANON & CO/ORG 2,875 2028-04-30	EUR	1.877	0,47	0	0,00
XS2333564503 - BONOS DUFREY ONE BV 3,375 2028-04-15	EUR	1.927	0,48	0	0,00
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	1.989	0,50	0	0,00
XS2346253730 - BONOS CAIXABANK SA 0,750 2028-05-26	EUR	0	0,00	2.722	0,70
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	3.661	0,92	3.512	0,91
XS2385393587 - BONOS CELLNEX FINANCE CO S 2,000 2032-09-15	EUR	2.566	0,64	0	0,00
XS2403391886 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,843 2028-11-03	EUR	1.040	0,26	325	0,08
XS2406607098 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 3,750 2027-05-09	EUR	1.959	0,49	0	0,00
XS2408458730 - BONOS DEUTSCHE LUFTHANSA A 2,875 2027-05-16	EUR	1.949	0,49	0	0,00
XS2423013742 - BONOS EDREAMS ODIGEO SA 5,500 2027-07-15	EUR	1.507	0,38	0	0,00
XS2432293673 - BONOS ENEL FINANCE INTL NV 0,250 2025-11-17	EUR	1.835	0,46	1.843	0,48
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	0	0,00	2.842	0,73
XS2462324232 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 1,949 2026-10-27	EUR	2.881	0,72	2.888	0,74
XS2462605671 - BONOS TELEFONICA EUROPE BV 7,125 2049-12-31	EUR	1.087	0,27	0	0,00
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	0	0,00	2.910	0,75
XS2463961321 - BONOS LINDE PLC 1,000 2027-03-31	EUR	1.831	0,46	1.867	0,48
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	0	0,00	1.931	0,50
XS2482936247 - BONOS RWE AG 2,125 2026-05-24	EUR	2.418	0,61	2.432	0,63
XS2490471807 - BONOS ORSTED AS 2,250 2028-06-14	EUR	1.872	0,47	1.898	0,49
XS2497520705 - BONOS CELANESE US HOLDINGS 4,777 2026-07-19	EUR	507	0,13	509	0,13
XS2538366878 - BONOS BANCO SANTANDER SA 3,625 2026-09-27	EUR	2.979	0,75	2.998	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2577053825 - RENTA UNICREDIT SPA 4,800 2029-01-17	EUR	2.072	0,52	0	0,00
XS2581647091 - BONOS VERISURE HOLDING AB 7,125 2028-02-01	EUR	1.569	0,39	0	0,00
XS2596599063 - BONOS ROYAL BK SCOTLND GRP 4,699 2028-03-14	EUR	2.058	0,52	0	0,00
XS2597671051 - RENTA SACYR SA 6,300 2026-03-23	EUR	3.142	0,79	3.159	0,81
XS2604697891 - RENTA VOLKSWAGEN INTL FIN 3,875 2026-03-29	EUR	2.000	0,50	2.012	0,52
XS2618428077 - BONOS LOXAM SAS 6,375 2028-05-15	EUR	1.031	0,26	0	0,00
XS2618499177 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 3,750 2026-05-05	EUR	2.510	0,63	2.532	0,65
XS2623496085 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 6,125 2028-05-15	EUR	2.152	0,54	1.082	0,28
XS2624554320 - BONOS IOI EUROPEAN GROUP BV 6,250 2028-05-15	EUR	1.037	0,26	0	0,00
XS2677668357 - BONOS IMCD NV 4,875 2028-09-18	EUR	2.058	0,52	1.049	0,27
XS2680745119 - BONOS NAT GRID ELECTY EM 4,151 2027-09-12	EUR	1.571	0,39	1.561	0,40
XS2688529135 - BONOS COTY INC 5,750 2028-09-15	EUR	1.045	0,26	0	0,00
XS2770512064 - BONOS ENEL SPA 4,750 2049-12-31	EUR	1.990	0,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		147.310	36,99	126.457	32,55
DE000A3KYMA6 - BONOS TRATON FINANCE LUX S 0,125 2024-11-10	EUR	2.883	0,72	1.429	0,37
FR0013201308 - BONOS SCHNEIDER ELECTRIC S 0,250 2024-09-09	EUR	1.431	0,36	1.430	0,37
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	0	0,00	1.955	0,50
FR0013394681 - BONOS VEOLIA ENVIRONNEMENT 0,892 2024-01-14	EUR	0	0,00	2.940	0,76
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,916 2024-09-16	EUR	1.923	0,48	1.905	0,49
FR0013516051 - BONOS ESSILOR INTERNATIONAL 0,250 2024-01-05	EUR	0	0,00	1.964	0,51
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	0	0,00	1.964	0,51
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	2.904	0,73	0	0,00
FR001400HX73 - BONOS LOREAL SA 3,125 2025-05-19	EUR	2.555	0,64	0	0,00
PTVAAO0M0001 - RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	2.503	0,63	2.488	0,64
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	1.463	0,37	1.505	0,39
XS1068871448 - RENTA BNP PARIBAS SA 2,375 2024-05-20	EUR	0	0,00	987	0,25
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	1.930	0,49	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	2.936	0,74	2.907	0,75
XS1591781452 - BONOS AMERICAN TOWER CORP 1,375 2025-04-04	EUR	1.446	0,36	0	0,00
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	2.871	0,72	0	0,00
XS1637093508 - BONOS COMPASS GROUP FINANC 0,625 2024-07-03	EUR	2.956	0,74	0	0,00
XS1685653302 - BONOS LONDON STOCK EXCHANG 0,875 2024-09-19	EUR	2.894	0,73	2.893	0,75
XS1699848914 - BONOS DUFUY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	0	0,00	1.876	0,48
XS1820037270 - RENTA BBVA 1,375 2025-05-14	EUR	2.863	0,72	0	0,00
XS1896660989 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 1,000 2025-04-22	EUR	1.912	0,48	0	0,00
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	2.948	0,74	0	0,00
XS2009152591 - BONOS EASYJET PLC 0,875 2025-06-11	EUR	943	0,24	0	0,00
XS2013536029 - RENTA SVENSKA HANDELSBANKE 0,125 2024-06-18	EUR	0	0,00	2.891	0,75
XS2058556296 - BONOS THERMO FISHER SCIENT 0,125 2025-03-01	EUR	1.878	0,47	0	0,00
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	2.862	0,72	2.836	0,73
XS2104915033 - BONOS NATL GRID ELECT TRAN 0,190 2025-01-20	EUR	951	0,24	0	0,00
XS2166217278 - BONOS NETFLIX INC 3,000 2025-06-15	EUR	986	0,25	0	0,00
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 3,240 2024-11-12	EUR	1.896	0,48	1.892	0,49
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	0	0,00	2.960	0,76
XS2240494471 - BONOS INTERCONTINENTAL HOT 1,625 2024-10-08	EUR	2.909	0,73	2.908	0,75
XS2327298217 - BONOS LSEG NETHERLANDS BV 4,047 2025-04-06	EUR	1.869	0,47	0	0,00
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,616 2024-06-04	EUR	0	0,00	1.929	0,50
XS2443921056 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,625 2025-02-17	EUR	2.856	0,72	0	0,00
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	2.938	0,74	0	0,00
XS2482872418 - BONOS FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-05-24	EUR	1.923	0,48	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		60.431	15,19	41.660	10,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		319.211	80,20	289.851	74,69
ES0505293250 - PAGARÉS GREENALIA 5,704 2024-04-24	EUR	0	0,00	1.962	0,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	1.962	0,51
TOTAL RENTA FIJA		319.211	80,20	291.813	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		319.211	80,20	291.813	75,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		378.504	95,09	368.573	94,98

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)

No aplica.