

EDM Cartera, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de EDM Cartera, F.I. por encargo de los administradores de EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C. (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de EDM Cartera, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma, se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad gestora del mismo.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de la totalidad de los títulos líquidos negociados en mercados organizados que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Luño Blarge (21641)

13 de abril de 2023



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03025

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

EDM Cartera, F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e
Informe de gestión del ejercicio 2022

EDM Cartera, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	178 919 467,54	196 562 216,88
Deudores	837 606,41	1 150 532,52
Cartera de inversiones financieras	168 780 295,78	183 695 610,32
Cartera interior	41 324 835,50	57 933 895,17
Valores representativos de deuda	4 595 191,79	6 166 343,09
Instrumentos de patrimonio	18 769 411,36	27 834 638,32
Instituciones de Inversión Colectiva	17 960 232,35	23 932 913,76
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	127 378 405,62	125 762 247,62
Valores representativos de deuda	15 151 989,41	12 338 179,81
Instrumentos de patrimonio	83 737 066,39	83 763 710,23
Instituciones de Inversión Colectiva	28 489 349,82	29 660 357,58
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	77 054,66	(532,47)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	9 301 565,35	11 716 074,04
TOTAL ACTIVO	178 919 467,54	196 562 216,88

EDM Cartera, F.I.**Balance al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	178 686 676,88	196 091 122,80
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	178 686 676,88	196 091 122,80
Capital	-	-
Partícipes	211 506 745,86	174 788 221,44
Prima de emisión	-	-
Reservas	41 375,30	41 375,30
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(32 861 444,28)	21 261 526,06
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	232 790,66	471 094,08
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	221 159,48	456 907,63
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	11 631,18	14 186,45
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	178 919 467,54	196 562 216,88
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	25 844 623,95	9 325 527,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	23 708 123,95	9 325 527,70
Compromisos por operaciones cortas de derivados	2 136 500,00	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	25 844 623,95	9 325 527,70

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.

EDM Cartera, F.I.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2022	2021
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	50 310,72	39 439,39
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 335 625,67)	(2 322 023,49)
Comisión de gestión	(2 027 557,08)	(2 041 932,48)
Comisión de depositario	(121 505,12)	(127 636,71)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(186 563,47)	(152 454,30)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 285 314,95)	(2 282 584,10)
Ingresos financieros	2 153 774,23	1 788 722,72
Gastos financieros	(28 592,06)	(50 138,31)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(32 048 436,02)	22 573 635,95
Por operaciones de la cartera interior	(4 307 550,20)	2 641 255,45
Por operaciones de la cartera exterior	(27 740 885,82)	19 932 380,50
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	64 882,19	133 014,50
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(717 757,67)	(685 422,96)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	17 905,94	(47 737,53)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(24 488,59)	119 620,39
Resultados por operaciones con derivados	(711 175,02)	(757 305,82)
Otros	-	-
Resultado financiero	(30 576 129,33)	23 759 811,90
Resultado antes de impuestos	(32 861 444,28)	21 477 227,80
Impuesto sobre beneficios	-	(215 701,74)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(32 861 444,28)	21 261 526,06

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

EDM Cartera, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(32 861 444,28)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(32 861 444,28)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	174 788 221,44	41 375,30	-	21 261 526,06	-	-	196 091 122,80
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	0,05	-	-	-	-	-	0,05
Saldo ajustado	174 788 221,49	41 375,30	-	21 261 526,06	-	-	196 091 122,85
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(32 861 444,28)	-	-	(32 861 444,28)
Aplicación del resultado del ejercicio	21 261 526,06	-	-	(21 261 526,06)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	54 523 732,61	-	-	-	-	-	54 523 732,61
Reembolsos	(39 066 734,30)	-	-	-	-	-	(39 066 734,30)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	211 506 745,86	41 375,30	-	(32 861 444,28)	-	-	178 686 676,88

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

EDM Cartera, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	21 261 526,06
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	21 261 526,06

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	155 435 597,82	40 585,52	-	5 516 533,96	-	-	160 992 717,30
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	155 435 597,82	40 585,52	-	5 516 533,96	-	-	160 992 717,30
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	21 261 526,06	-	-	21 261 526,06
Aplicación del resultado del ejercicio	5 516 533,96	-	-	(5 516 533,96)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	75 993 306,93	-	-	-	-	-	75 993 306,93
Reembolsos	(62 157 217,27)	-	-	-	-	-	(62 157 217,27)
Otras variaciones del patrimonio	-	789,78	-	-	-	-	789,78
Saldos al 31 de diciembre de 2021	174 788 221,44	41 375,30	-	21 261 526,06	-	-	196 091 122,80

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

EDM Cartera, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 16 de abril de 2008. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana, 78 Madrid, 28046.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 11 de julio de 2008 con el número 4.043, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo se encuentra en la categoría de armonizados conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a EDM Gestión, S.A., S.G.I.I.C., siendo la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

Durante el ejercicio 2021 la Sociedad Gestora del Fondo creó 2 clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase L: Estas participaciones van dirigidas a clientes de gestión discrecional de carteras o de asesoramiento en el que no sea posible aceptar incentivos y a las IIC del grupo de la Gestora. No se establece una inversión mínima inicial.
- Clase R: Estas participaciones van dirigidas a todos los clientes distintos a los que se dirige la Clase L. No se establece una inversión mínima inicial.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. No obstante, podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el Patrimonio del Fondo

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 14 de enero de 2021, se aplicó una comisión de gestión del 1,25% y una comisión de depósito del 0,07% sobre el patrimonio. Durante el periodo comprendido entre el 15 de enero hasta el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio 2022, la comisión de gestión se ha calculado sobre el patrimonio, en el periodo mencionado, el Fondo ha aplicado una comisión diferente para cada clase y unas comisiones de gestión y depósito según se detalla a continuación:

	<u>Clase L</u>	<u>Clase R</u>
Comisión de Gestión	0,95%	1,80%
Comisión de Depósito	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio 2022 y 2021 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Durante el ejercicio 2022 y 2021 se han registrado ingresos por comisiones retrocedidas de la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- **Riesgo de sostenibilidad:** El fondo está expuesto a diferentes riesgos de sostenibilidad de las inversiones que dependerán, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la participación en el fondo.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Asimismo, el proceso de inversión de la Sociedad Gestora tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad de los activos en los que invierte el Fondo. Para ello la Sociedad Gestora realiza un seguimiento cercano y continuo de las compañías en las que invierte, verificando la creación de valor a largo plazo para sus inversores y la alineación de intereses con sus accionistas.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones del Fondo dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas sin modificaciones por el Consejo de Administración.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo mantiene posiciones abiertas en cartera de derivados (ver Anexo II y IV, respectivamente).

i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

k) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

l) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

m) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance del Fondo.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance del Fondo.

n) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	295 443,31	159 630,61
Administraciones Públicas deudoras	471 648,89	899 941,38
Otros	<u>70 514,21</u>	<u>90 960,53</u>
	<u>837 606,41</u>	<u>1 150 532,52</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario. Asimismo, incluye las retenciones de dividendos pendientes de devolución por convenio de doble imposición.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2022 y 2021, principalmente, el importe de los saldos deudores por dividendos pendientes de cobro del ejercicio correspondiente.

EDM Cartera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	3 835,33	255 153,50
Otros	<u>217 324,15</u>	<u>201 754,13</u>
	<u>221 159,48</u>	<u>456 907,63</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	3 835,33	39 451,76
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>-</u>	<u>215 701,74</u>
	<u>3 835,33</u>	<u>255 153,50</u>

El capítulo de "Otras retenciones" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge las retenciones de IRPF.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es inferior al año.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	<u>41 324 835,50</u>	<u>57 933 895,17</u>
Valores representativos de deuda	4 595 191,79	6 166 343,09
Instrumentos de patrimonio	18 769 411,36	27 834 638,32
Instituciones de Inversión Colectiva	17 960 232,35	23 932 913,76
Cartera exterior	<u>127 378 405,62</u>	<u>125 762 247,62</u>
Valores representativos de deuda	15 151 989,41	12 338 179,81
Instrumentos de patrimonio	83 737 066,39	83 763 710,23
Instituciones de Inversión Colectiva	28 489 349,82	29 660 357,58
Intereses de la cartera de inversión	<u>77 054,66</u>	<u>(532,47)</u>
	<u>168 780 295,78</u>	<u>183 695 610,32</u>

EDM Cartera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	7 845 253,01	10 973 270,85
Cuentas en divisa	1 456 312,34	742 803,19
	9 301 565,35	11 716 074,04

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 mantiene saldo denominado en monedas diferentes al euro.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	130 646 461,36	48 040 215,52
Número de participaciones emitidas	73 050 126,51	27 255 290,64
Valor liquidativo por participación	1,79	1,76
Número de partícipes	410	457

EDM Cartera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase L	Clase R
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>154 650 486,02</u>	<u>41 440 636,78</u>
Número de participaciones emitidas	<u>72 396 617,60</u>	<u>19 536 594,13</u>
Valor liquidativo por participación	<u>2,14</u>	<u>2,12</u>
Número de partícipes	<u>460</u>	<u>403</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2022 y 2021 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

La base imponible del ejercicio se incorporará al epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

EDM Cartera, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

11. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos, de acuerdo con lo establecido en la legislación vigente.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios.

13. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

Madrid, 27 de marzo de 2023

EDM Cartera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	293 352,00	1 257,87	286 998,39	(6 353,61)	ES0000012H33
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 0,737 2024-05-31	EUR	295 494,00	1 400,85	286 855,41	(8 638,59)	ES0000012H33
TOTALES Deuda pública		588 846,00	2 658,72	573 853,80	(14 992,20)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	295 710,00	977,75	294 945,00	(765,00)	XS1878191052
BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	727 300,00	(10 692,45)	624 531,20	(102 768,80)	XS2077646391
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	305 100,00	278,51	286 352,49	(18 747,51)	XS1814065345
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	292 200,00	4 110,85	281 306,15	(10 893,85)	XS1619643015
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	300 021,00	657,92	284 136,97	(15 884,03)	ES0305293005
RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	500 000,00	(159,43)	364 773,60	(135 226,40)	ES0305063010
RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	505 428,00	6 660,87	499 722,69	(5 705,31)	ES0213679JR9
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	605 900,00	1 382,78	509 613,89	(96 286,11)	XS2343873597
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 531 659,00	3 216,80	3 145 381,99	(386 277,01)	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	292 946,70	3 651,16	284 151,84	(8 794,86)	ES0584696530
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2023-03-03	EUR	298 166,75	1 528,65	296 842,01	(1 324,74)	ES0584696449
PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-02-06	EUR	295 530,34	4 017,38	294 962,15	(568,19)	ES0532945306
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		886 643,79	9 197,19	875 956,00	(10 687,79)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	314 269,07	-	625 610,70	311 341,63	ES0164180012
ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	151 367,50	-	153 779,22	2 411,72	ES0105389003
ACCIONES OPDENERGY	EUR	492 211,50	-	397 908,48	(94 303,02)	ES0105544003
ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	303 306,63	-	187 161,88	(116 144,75)	ES0105621009
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	941 836,92	-	1 084 215,78	142 378,86	ES0105630315
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1 243 775,12	-	1 308 414,90	64 639,78	ES0116920333
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1 083 145,96	-	763 173,50	(319 972,46)	ES0121975009
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	698 126,86	-	586 626,71	(111 500,15)	ES0132105018
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	574 315,35	-	603 160,80	28 845,45	ES0137650018
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	984 053,37	-	900 186,33	(83 867,04)	ES0105130001
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	888 800,04	-	704 305,89	(184 494,15)	ES0139140174
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	662 757,39	-	755 096,40	92 339,01	ES0157261019
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	1 042 470,80	-	803 579,88	(238 890,92)	ES0105066007
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1 080 559,12	-	1 347 741,45	267 182,33	ES0173516115
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	740 596,31	-	822 452,40	81 856,09	ES0184262212
ADR GRIFOLS SA	USD	1 727 239,91	-	906 081,74	(821 158,17)	US3984384087

EDM Cartera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	934 676,99	-	829 735,43	(104 941,56)	ES0132945017
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1 156 361,26	-	553 515,98	(602 845,28)	ES0105229001
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	664 481,35	-	533 347,10	(131 134,25)	ES0105015012
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	896 241,53	-	744 614,71	(151 626,82)	ES0105022000
ACCIONES LOGISTA	EUR	710 573,95	-	962 408,00	251 834,05	ES0105027009
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1 579 679,62	-	1 326 977,68	(252 701,94)	ES0105223004
ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1 896 923,32	-	1 869 316,40	(27 606,92)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		20 767 769,87	-	18 769 411,36	(1 998 358,51)	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO EDM AHORRO	EUR	18 437 300,61	-	17 960 232,35	(477 068,26)	ES0168673004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		18 437 300,61	-	17 960 232,35	(477 068,26)	
TOTAL Cartera Interior		44 212 219,27	15 072,71	41 324 835,50	(2 887 383,77)	

EDM Cartera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	298 674,00	817,39	286 697,37	(11 976,63)	IT0005327306
DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	589 167,00	2 523,10	576 018,60	(13 148,40)	DE0001104891
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	298 350,00	737,23	289 659,69	(8 690,31)	IT0005454050
DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	298 710,00	739,18	289 432,33	(9 277,67)	DE0001104883
DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	599 958,00	4 879,12	556 281,24	(43 676,76)	DE0001102606
TOTALES Deuda pública		2 084 859,00	9 696,02	1 998 089,23	(86 769,77)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS APPLE INC 2,575 2025-11-15	EUR	371 476,00	310,68	367 526,68	(3 949,32)	XS2079716853
RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	299 700,00	2 353,50	284 920,62	(14 779,38)	XS2463505581
RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	490 000,00	8 154,33	475 004,46	(14 995,54)	SE0015194527
RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	360 443,29	1 087,07	339 560,59	(20 882,70)	XS1195502031
BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	389 908,00	3 075,05	386 615,96	(3 292,04)	XS1195056079
RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	307 272,00	446,45	304 171,74	(3 100,26)	XS0972530561
BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	273 700,87	(2 021,83)	280 432,23	6 731,36	US20030NCR08
RENTA ESMAEILZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	241 557,56	712,77	208 142,45	(33 415,11)	SE0017133564
RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	245 734,06	(979,90)	188 389,49	(57 344,57)	SE0017084478
BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	297 240,00	1 887,46	294 917,21	(2 322,79)	XS1485748393
BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	283 293,00	2 547,63	279 592,79	(3 700,21)	XS1689523840
BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	407 824,95	(6 058,71)	397 426,04	(10 398,91)	XS1699848914
BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	291 000,00	2 158,38	279 887,15	(11 112,85)	XS2087622069
BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	296 430,00	1 201,12	293 151,07	(3 278,93)	XS1982107903
RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	295 290,00	1 354,50	290 839,42	(4 450,58)	XS2407913586
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	302 330,00	2 012,92	241 568,21	(60 761,79)	XS2363989273
BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	292 830,00	1 400,54	285 313,39	(7 516,61)	XS2348030268
RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	402 370,26	8 668,91	394 773,23	(7 597,03)	XS2325693369
BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	298 722,00	1 711,98	296 789,25	(1 932,75)	XS2194282948
BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	382 000,00	304,26	378 625,80	(3 374,20)	XS2170362326
RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	406 000,00	3 277,55	285 911,34	(120 088,66)	SE0015657903
BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	294 900,00	2 165,85	291 756,19	(3 143,81)	FR0013182839
BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	290 910,00	1 515,69	282 279,52	(8 630,48)	FR0013444536
BONOS MICHELIN 2,971 2028-11-02	EUR	252 600,00	223,00	247 794,12	(4 805,88)	FR0014000D31
BONOS VINCI SA 2,885 2028-11-27	EUR	253 350,00	217,27	247 193,83	(6 156,17)	FR0014000PF1
BONOS L OREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	296 640,00	1 587,25	291 070,52	(5 569,48)	FR0014009E10
BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	590 070,00	6 158,91	572 564,59	(17 505,41)	FR001400A5N5

EDM Cartera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	400 500,00	(11 115,83)	409 999,94	9 499,94	NO0010912801
BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	521 200,00	(13 428,78)	486 781,52	(34 418,48)	FR0013367174
BONOS L OREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	281 700,00	2 033,16	278 616,96	(3 083,04)	FR0014009EJ8
RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	297 960,00	1 379,33	288 298,90	(9 661,10)	XS1550149204
BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	296 100,00	2 065,47	291 448,53	(4 651,47)	FR0013257623
RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	303 550,58	(2 280,14)	292 301,38	(11 249,20)	NO0010830979
BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	305 550,00	1 806,70	303 485,22	(2 064,78)	FR0013153160
RENTA MOTA ENGIL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	301 500,00	4 490,78	301 509,22	9,22	PTMENUOM0009
BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	296 370,00	2 079,79	294 106,92	(2 263,08)	XS1677902162
BONOS TEVA PHARM FNC NL II 1,250 2023-03-31	EUR	298 455,00	3 941,21	295 647,13	(2 807,87)	XS1211040917
BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	289 800,00	7 513,33	286 767,40	(3 032,60)	XS2020580945
BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	282 000,00	2 315,94	279 147,43	(2 852,57)	XS1789751531
BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	305 400,00	2 910,10	285 841,38	(19 558,62)	XS1724626699
BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	297 060,00	1 273,28	293 138,50	(3 921,50)	XS1718480327
BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	291 339,00	1 828,96	280 591,86	(10 747,14)	FR0013357845
TOTALES Renta fija privada cotizada		13 682 076,57	52 285,93	13 153 900,18	(528 176,39)	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	836 022,24	-	579 602,70	(256 419,54)	GB00BNTJ3546
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	440 135,98	-	472 500,00	32 364,02	DE0005785604
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1 268 571,19	-	1 323 682,68	55 111,49	DE0005552004
ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	756 852,93	-	601 867,50	(154 985,43)	CH1175448666
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1 464 086,92	-	3 011 635,00	1 547 548,08	DK0060534915
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1 305 063,93	-	1 522 427,14	217 363,21	CH0012032048
ACCIONES NESTLE SA	CHF	980 949,75	-	974 433,08	(6 516,67)	CH0038863350
ACCIONES LINDE PLC	EUR	1 905 025,03	-	2 333 943,45	428 918,42	IE00BZ12WP82
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1 908 022,93	-	2 380 696,37	472 673,44	US67066G1040
ACCIONES SIKA AG	CHF	1 567 792,42	-	1 786 934,80	219 142,38	CH0418792922
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	787 013,69	-	648 038,49	(138 975,20)	GB00B0SWJX34
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2 536 858,11	-	2 335 130,43	(201 727,68)	IE00B4BNMY34
ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	885 471,08	-	805 742,43	(79 728,65)	GB0002374006
ACCIONES CRH PLC	EUR	1 447 912,57	-	1 352 049,32	(95 863,25)	IE0001827041
ACCIONES DSV A/S	DKK	1 155 236,36	-	1 570 283,19	415 046,83	DK0060079531
ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	823 232,55	-	760 891,86	(62 340,69)	GB00BHJYC057
ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	537 410,12	-	713 759,78	176 349,66	GB00BDCPN049
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	888 052,96	-	658 251,36	(229 801,60)	IE0004906560
ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1 039 339,31	-	774 747,66	(264 591,65)	GB0009223206

EDM Cartera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 816 108,41	-	2 850 820,70	1 034 712,29	FR0000121014
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	737 241,62	-	728 200,00	(9 041,62)	FR0000120073
ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	60 722,43	-	79 233,00	18 510,57	GB00BDCPN049
ACCIONES L OREAL SA	EUR	992 967,86	-	984 120,00	(8 847,86)	FR0000120321
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONALA	EUR	1 692 067,41	-	2 308 903,20	616 835,79	FR0000121667
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	762 083,40	-	827 457,60	65 374,20	FR0000121972
ACCIONES VINCI SA	EUR	696 056,05	-	752 103,98	56 047,93	FR0000125486
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	520 684,89	-	715 754,66	195 069,77	FR0014003TT8
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1 191 109,61	-	1 267 062,04	75 952,43	FR0000073272
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1 276 561,71	-	1 125 375,12	(151 186,59)	SE0007100581
ACCIONES BEFESA SA	EUR	709 214,12	-	821 939,46	112 725,34	LU1704650164
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1 545 634,03	-	1 911 872,39	366 238,36	US5184391044
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1 301 061,83	-	1 948 544,00	647 482,17	US46120E6023
ACCIONES INTUIT INC	USD	1 855 581,35	-	2 158 253,08	302 671,73	US4612021034
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	2 252 068,22	-	1 736 030,08	(516 038,14)	US4523271090
ACCIONES DANAHER CORP	USD	1 794 281,66	-	2 105 508,31	311 226,65	US2358511028
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1 667 598,19	-	1 747 161,63	79 563,44	US1696561059
ACCIONES CME GROUP INC	USD	1 540 747,28	-	1 430 577,41	(110 169,87)	US12572Q1058
ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	2 068 305,39	-	1 081 259,24	(987 046,15)	US57667L1070
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1 416 368,55	-	1 567 823,37	151 454,82	US03027X1000
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1 522 432,91	-	1 798 033,93	275 601,02	US5949181045
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1 321 132,04	-	1 159 605,23	(161 526,81)	US0162551016
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 771 911,95	-	1 533 770,07	(238 141,88)	DE0006231004
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	784 242,33	-	823 130,05	38 887,72	SE0017486889
ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	1 774 045,78	-	1 952 485,68	178 439,90	DE000A1DAHH0
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	1 943 565,24	-	3 196 611,00	1 253 045,76	NL0010273215
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 468 378,27	-	1 407 066,15	(61 312,12)	NL0000334118
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2 463 585,98	-	2 793 041,16	329 455,18	NL0000235190
ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	1 707 951,82	-	1 238 532,92	(469 418,90)	US09260D1072
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	841 003,61	-	779 626,25	(61 377,36)	US5500211090
ACCIONES NETFLIX INC	USD	2 162 072,89	-	2 206 435,12	44 362,23	US64110L1061
ACCIONES VISA INC	USD	2 453 344,66	-	2 805 196,67	351 852,01	US92826C8394
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	2 295 369,35	-	1 896 919,29	(398 450,06)	US81762P1021
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1 333 899,68	-	1 769 033,87	435 134,19	US78409V1044
ACCIONES NIKE INC	USD	1 621 470,52	-	2 090 877,43	469 406,91	US6541061031
ACCIONES ORSTED AS	DKK	528 282,19	-	431 240,20	(97 041,99)	DK0060094928

EDM Cartera, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1 288 059,31	-	1 142 023,35	(146 035,96)	US0231351067
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	2 040 587,37	-	1 958 821,51	(81 765,86)	US00724F1012
TOTALES Acciones admitidas cotización		77 750 849,98	-	83 737 066,39	5 986 216,41	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO EDM INT-LATAM	USD	1 170 305,56	-	856 905,81	(313 399,75)	LU1774745928
FONDO EDM HYSO	EUR	6 878 113,70	-	6 460 707,19	(417 406,51)	LU2257847280
FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	6 499 999,93	-	4 125 487,65	(2 374 512,28)	LU2257846803
FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	8 199 999,89	-	7 490 020,37	(709 979,52)	LU2257846639
FONDO EDM INT-LATAM	EUR	6 279 453,32	-	4 927 552,19	(1 351 901,13)	LU1774745845
FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	3 500 600,01	-	3 719 315,42	218 715,41	LU1378879081
FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	902 186,16	-	909 361,19	7 175,03	LU2257846712
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		33 430 658,57	-	28 489 349,82	(4 941 308,75)	
TOTAL Cartera Exterior		126 948 444,12	61 981,95	127 378 405,62	429 961,50	

EDM Cartera, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	12 757 765,06	12 808 360,58	13/03/2023
TOTALES Futuros comprados		12 757 765,06	12 808 360,58	
Otros compromisos de compra				
FONDO EDM INT-LATAM	USD	1 170 305,56	856 905,81	30/12/1899
FONDO EDM INT-LATAM	EUR	6 279 453,32	4 927 552,19	30/12/1899
FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	3 500 600,01	3 719 315,42	30/12/1899
TOTALES Otros compromisos de compra		10 950 358,89	9 503 773,42	
Futuros vendidos				
FUTURO DBR 0 1/2 02/15/25 1000 FÍSICA	EUR	2 136 500,00	2 108 400,00	8/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		2 136 500,00	2 108 400,00	
TOTALES		25 844 623,95	24 420 534,00	

EDM Cartera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	574 808,84	(15 110,20)	637 647,41	62 838,57	ES00000128S2
TOTALES Deuda pública		574 808,84	(15 110,20)	637 647,41	62 838,57	
Renta fija privada cotizada						
RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	500 000,00	3 141,58	456 329,90	(43 670,10)	ES0305063010
RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	303 000,00	6 404,81	302 469,60	(530,40)	ES0376156016
RENTA GASLOG LTD 8,875 2022-03-22	USD	254 538,76	(7 067,60)	276 318,26	21 779,50	USG37585AC37
RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	381 800,00	5 331,78	397 597,63	15 797,63	XS1681774888
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	605 900,00	2 461,64	620 075,03	14 175,03	XS2343873597
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 045 238,76	10 272,21	2 052 790,42	7 551,66	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-01-14	EUR	199 426,04	531,86	199 437,00	10,96	ES05329452Y7
PAGARÉS COPASA 2,256 2022-03-29	EUR	295 034,93	3 355,70	295 755,57	720,64	ES0576156253
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	292 946,70	134,09	292 820,16	(126,54)	ES0584696530
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,005 2022-05-09	EUR	495 241,01	2 994,68	495 709,46	468,45	ES0536463419
PAGARÉS TSK S.A. 0,751 2022-06-22	EUR	298 882,26	55,17	298 828,21	(54,05)	ES0505394405
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	296 955,43	803,62	296 977,49	22,06	ES0536463476
PAGARÉS TSK S.A. 1,508 2022-03-17	EUR	298 515,59	551,22	299 138,07	622,48	ES0505394371
PAGARÉS URBASER S.A. 0,270 2022-02-22	EUR	299 727,29	155,40	299 723,19	(4,10)	ES0505438244
PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-06-22	EUR	299 391,37	111,93	299 137,71	(253,66)	ES0505438269
PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,702 2022-01-26	EUR	299 471,62	378,90	299 501,23	29,61	ES0505449043
PAGARÉS NETWORK STEEL 1,004 2022-02-25	EUR	299 245,74	294,91	299 136,81	(108,93)	ES0505504003
PAGARÉS PIKOLIN SL 0,759 2022-02-21	EUR	99 739,36	153,18	99 740,36	1,00	ES0505072795
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		3 474 577,34	9 520,66	3 475 905,26	1 327,92	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1 256 700,81	-	1 671 778,08	415 077,27	ES0105630315
ACCIONES REPSOL SA	EUR	2 054 030,82	-	1 905 300,52	(148 730,30)	ES0173516115
ACCIONES TUBACEX SA	EUR	1 068 343,04	-	708 912,46	(359 430,58)	ES0132945017
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	266 811,90	-	881 232,00	614 420,10	ES0137650018
ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	1 144 696,42	-	1 172 737,50	28 041,08	ES0139140174
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1 850 708,90	-	2 049 652,26	198 943,36	ES0148396007
ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	548 711,49	-	1 560 870,00	1 012 158,51	ES0157261019
ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	545 337,64	-	1 231 360,70	686 023,06	ES0164180012
ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	1 230 951,78	-	1 455 184,43	224 232,65	ES0105130001
ACCIONES ENDESA SA	EUR	1 144 260,75	-	1 071 610,00	(72 650,75)	ES0130670112
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	878 218,38	-	907 384,50	29 166,12	ES0132105018

EDM Cartera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1 820 763,53	-	1 945 740,00	124 976,47	ES0116920333
ADR GRIFOLS SA	USD	2 247 988,99	-	1 458 003,64	(789 985,35)	US3984384087
ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	338 921,85	-	347 953,92	9 032,07	ES0105621009
ACCIONES HOLALUZ IPO	EUR	88 022,31	-	141 337,50	53 315,19	ES0105456026
ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	151 367,50	-	148 935,78	(2 431,72)	ES0105389003
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	2 090 483,67	-	2 005 877,55	(84 606,12)	ES0105223004
ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	637 271,25	-	711 402,00	74 130,75	ES0105066007
ACCIONES LOGISTA	EUR	1 517 901,51	-	1 530 369,00	12 467,49	ES0105027009
ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	1 076 287,29	-	1 060 266,90	(16 020,39)	ES0105022000
ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	972 041,82	-	916 480,00	(55 561,82)	ES0105015012
ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	1 360 321,60	-	678 318,58	(682 003,02)	ES0105229001
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	349 834,13	-	358 470,00	8 635,87	ES0184262212
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1 972 940,20	-	1 915 461,00	(57 479,20)	ES0121975009
TOTALES Acciones admitidas cotización		26 612 917,58	-	27 834 638,32	1 221 720,74	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO EDM AHORRO	EUR	23 600 000,00	-	23 932 913,76	332 913,76	ES0168673004
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		23 600 000,00	-	23 932 913,76	332 913,76	
TOTAL Cartera Interior		56 307 542,52	4 682,67	57 933 895,17	1 626 352,65	

EDM Cartera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2033-04-15	EUR	647 987,08	(4 755,81)	663 243,50	15 256,42	DE0001030583
DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	502 230,25	(3 379,81)	528 373,98	26 143,73	US912828Z377
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	656 307,57	3,18	650 107,39	(6 200,18)	IT0005138828
DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	675 874,13	(2 315,75)	675 807,47	(66,66)	FR0011982776
TOTALES Deuda pública		2 482 399,03	(10 448,19)	2 517 532,34	35 133,31	
Renta fija privada cotizada						
RENTA CAYBON HLD 0,600 2025-12-03	SEK	245 734,06	111,66	243 165,04	(2 569,02)	SE0017084478
RENTA MOTA ENGIL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	301 500,00	5 651,11	301 227,89	(272,11)	PTMENUOM0009
RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	490 000,00	4 544,03	512 878,95	22 878,95	SE0015194527
BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	608 100,00	1 303,86	609 055,84	955,84	XS2051664675
BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	422 000,00	(4 977,81)	422 945,43	945,43	XS1982819994
BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	498 028,00	2 944,18	529 701,37	31 673,37	XS1809245829
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	300 000,00	(14 823,68)	326 523,68	26 523,68	NO0010912801
BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	305 400,00	4 195,58	313 925,90	8 525,90	XS1724626699
BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	289 800,00	900,46	290 332,27	532,27	XS2020580945
BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	127 232,00	2 316,30	128 339,31	1 107,31	XS1645687416
BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	407 824,95	(3 313,08)	400 800,41	(7 024,54)	XS1699848914
BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,600 2024-11-28	USD	272 222,22	(1 106,09)	279 963,61	7 741,39	US01609WAQ50
BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	521 200,00	(6 541,36)	544 174,10	22 974,10	FR0013367174
RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	406 000,00	4 436,33	403 916,56	(2 083,44)	SE0015657903
RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	364 767,91	1 415,51	366 767,04	1 999,13	XS1765886244
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	302 330,00	2 577,84	305 320,29	2 990,29	XS2363989273
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	305 100,00	1 334,53	302 759,47	(2 340,53)	XS1814065345
RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	303 550,58	(175,45)	306 118,31	2 567,73	NO0010830979
RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	200 000,00	870,50	199 656,00	(344,00)	XS2339500170
RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	402 370,26	9 653,69	400 468,45	(1 901,81)	XS2325693369
BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	727 300,00	(6 105,38)	708 571,13	(18 728,87)	XS2077646391
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	300 021,00	678,27	300 031,99	10,99	ES0305293005
BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	528 700,00	520,90	530 682,94	1 982,94	FR0013322187
RENTA MARKS & SPENCER PLC 4,250 2023-12-08	GBP	496 872,71	(2 002,67)	495 073,44	(1 799,27)	XS1531151253
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 126 053,69	4 409,23	9 222 399,42	96 345,73	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	298 671,25	744,02	299 045,40	374,15	FR0126868035
PAGARÉS CUF S.A. 0,651 2022-06-16	EUR	299 030,81	79,80	299 202,65	171,84	PTJ27HJM0067

EDM Cartera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		597 702,06	823,82	598 248,05	545,99	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1 723 824,68	-	2 621 677,17	897 852,49	CH0012032048
ACCIONES VINCI SA	EUR	987 847,35	-	1 114 920,00	127 072,65	FR0000125486
ACCIONES KERING	EUR	1 324 777,47	-	1 263 230,30	(61 547,17)	FR0000121485
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1 163 341,16	-	2 308 225,00	1 144 883,84	FR0000121014
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1 045 058,75	-	1 022 770,00	(22 288,75)	FR0000073272
ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	928 691,64	-	1 180 088,57	251 396,93	GB00BDCPN049
ACCIONES DSV A/S	DKK	1 302 621,84	-	2 800 108,58	1 497 486,74	DK0060079531
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	678 638,59	-	1 960 840,35	1 282 201,76	FR0014003TT8
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1 309 679,33	-	1 504 044,00	194 364,67	DE0006231004
ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	2 145 482,28	-	1 802 745,00	(342 737,28)	DE0005785604
ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1 501 133,76	-	2 566 067,90	1 064 934,14	DE0005552004
ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1 437 912,35	-	1 383 348,75	(54 563,60)	IE0004906560
ACCIONES NESTLE SA	CHF	1 154 184,20	-	1 438 355,31	284 171,11	CH0038863350
ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	1 844 259,35	-	2 822 702,60	978 443,25	DE000A1DAHH0
ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	73 004,41	-	192 541,11	119 536,70	BMG475671050
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1 345 802,19	-	2 897 404,20	1 551 602,01	DK0060534915
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	821 715,73	-	3 157 535,60	2 335 819,87	NL0010273215
ACCIONES ESSILOR INTERNATIONAL	EUR	1 578 197,24	-	2 602 074,28	1 023 877,04	FR0000121667
ACCIONES CRH PLC	EUR	1 262 235,45	-	1 521 901,80	259 666,35	IE0001827041
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1 252 242,37	-	946 777,44	(305 464,93)	NL0000009538
ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2 446 422,05	-	2 977 540,00	531 117,95	NL0000235190
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1 228 450,03	-	2 025 127,00	796 676,97	NL0000334118
ACCIONES BEFESA SA	EUR	671 876,27	-	1 161 976,00	490 099,73	LU1704650164
ACCIONES LINDE PLC	EUR	1 939 771,44	-	2 402 100,00	462 328,56	IE00BZ12WP82
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	1 880 659,62	-	2 557 667,77	677 008,15	IE00B4BNMY34
ACCIONES SIKA AG	CHF	829 610,99	-	1 969 672,87	1 140 061,88	CH0418792922
ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	549 148,62	-	1 335 167,81	786 019,19	US0162551016
ACCIONES EQUINIX INC	USD	516 921,50	-	970 819,00	453 897,50	US29444U7000
ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	512 031,09	-	1 211 534,04	699 502,95	US5184391044
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	481 111,63	-	1 416 343,54	935 231,91	US46120E6023
ACCIONES INTUIT INC	USD	726 220,76	-	1 623 041,50	896 820,74	US4612021034
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1 098 670,98	-	893 389,50	(205 281,48)	NL0013654783
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	773 144,73	-	1 402 197,89	629 053,16	US30303M1027
ACCIONES NETFLIX INC	USD	505 086,58	-	1 097 850,20	592 763,62	US64110L1061

EDM Cartera, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ACCIONES DANAHER CORP	USD	827 639,19	-	1 324 142,27	496 503,08	US2358511028
ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	786 109,21	-	1 091 695,25	305 586,04	US1696561059
ACCIONES CME GROUP INC	USD	608 059,63	-	895 555,16	287 495,53	US12572Q1058
ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	934 916,67	-	1 537 361,48	602 444,81	US03027X1000
ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	1 009 150,77	-	914 780,76	(94 370,01)	GB0009223206
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	583 782,67	-	582 616,00	(1 166,67)	FR0000120073
ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	139 582,74	-	173 743,20	34 160,46	GB00BDCPN049
ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1 155 801,18	-	1 547 858,79	392 057,61	US4523271090
ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	888 686,73	-	849 098,51	(39 588,22)	US57667L1070
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	646 493,09	-	1 400 298,05	753 804,96	US5949181045
ACCIONES VISA INC	USD	1 497 470,44	-	1 816 780,76	319 310,32	US92826C8394
ACCIONES SNAP INC	USD	1 310 128,86	-	1 862 545,18	552 416,32	US83304A1060
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	386 185,70	-	1 183 353,06	797 167,36	US78409V1044
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1 085 629,75	-	1 646 965,17	561 335,42	US70450Y1038
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	339 967,37	-	1 906 929,57	1 566 962,20	US67066G1040
ACCIONES NIKE INC	USD	450 991,36	-	1 143 822,35	692 830,99	US6541061031
ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	637 591,70	-	1 205 438,89	567 847,19	US00724F1012
ACCIONES MICHELIN	EUR	1 037 527,88	-	1 473 213,00	435 685,12	FR0000121261
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	570 940,30	-	1 055 727,70	484 787,40	US0231351067
TOTALES Acciones admitidas cotización		53 936 431,67	-	83 763 710,23	29 827 278,56	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO EDM HYSO	EUR	11 899 999,81	-	12 042 398,43	142 398,62	LU2257847280
FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	6 499 999,93	-	5 277 986,18	(1 222 013,75)	LU2257846803
FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	902 186,16	-	979 756,59	77 570,43	LU2257846712
FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	5 999 999,95	-	6 158 295,51	158 295,56	LU2257846639
FONDO EDM INT-LATAM	EUR	6 279 453,32	-	4 429 117,76	(1 850 335,56)	LU1774745845
FONDO EDM INT-LATAM	USD	1 170 305,56	-	772 803,11	(397 502,45)	LU1774745928
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		32 751 944,73	-	29 660 357,58	(3 091 587,15)	
TOTAL Cartera Exterior		98 894 531,18	(5 215,14)	125 762 247,62	26 867 716,44	

EDM Cartera, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	9 325 527,70	9 401 797,49	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		9 325 527,70	9 401 797,49	
Otras compras a plazo				
TOTALES		9 325 527,70	9 401 797,49	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Mercado y evolución del negocio

El ejercicio 2022 ha sido uno de los peores años para los mercados de capitales de la historia reciente. El fuerte repunte de los tipos de interés que hemos vivido durante los últimos doce meses ha afectado negativamente a las valoraciones tanto de bolsas como de bonos.

A pesar del rebote del último trimestre, las bolsas cerraron el ejercicio con una pérdida media superior al 10%. Pese a la mayor exposición del mercado europeo al conflicto ucraniano, su comportamiento en el año ha sido mejor que el americano, que al tener un mayor perfil de crecimiento y cotizar a mayores múltiplos, se ha visto más penalizado por el repunte en los tipos de interés. Así, Eurostoxx 50 cayó un 9% en el año, el S&P 500 un 18%, MSCI Emerging Markets un 20%, y Japón (Nikkei) un 7,3% en el año.

Sin embargo, las pérdidas más significativas se han concentrado en los mercados de renta fija. El brusco desplazamiento al alza en las curvas de tipos de interés, combinado con la escasa rentabilidad implícita de partida, explican el mal comportamiento de los bonos. Así, por ejemplo, el bono de gobierno americano a 10 años, cuya TIR ha pasado del 1,51% a finales de 2021 al 3,87% a cierre de 2022, acumula una pérdida del 16% durante el año, su peor resultado en cinco décadas.

En este contexto de mercado, en que prácticamente todos los activos, salvo el dólar y las materias primas, han cerrado en números rojos, ha sido prácticamente imposible evitar las pérdidas, más aún cuando los tipos de depósito en euros se han mantenido en negativo hasta la segunda mitad del año.

La inflación y sus consecuencias siguen siendo el principal foco de debate en los mercados. Cada dato de actividad económica y cada comentario de los banqueros centrales es analizado con mucho interés por los inversores.

En el último trimestre, la Reserva Federal de EE.UU ha subido tipos en 0,75% hasta el 4,25%. En su última reunión de diciembre, apuntó a un tipo terminal más alto que lo anticipado, argumentando la necesidad de una política monetaria restrictiva hasta que la inflación caiga sustancialmente.

El Banco Central Europeo, por su parte ha dejado los tipos en el 2% después de dos subidas de 0.75% en octubre y 0.50% en noviembre. Además, endureció mucho el mensaje, adelantando que seguirá subiendo tipos a un ritmo de 50 ppbb por reunión hasta que remita la inflación.

Por su parte, el Banco de Japón, que hasta ahora no había movido ficha, también sorprendió, ampliando en 25 puntos básicos el límite máximo de la banda de fluctuación del bono a 10 años, seguramente para tratar de dar soporte a un yen que se ha debilitado enormemente en tiempos recientes.

Los indicadores adelantados de actividad sugieren una desaceleración global. También lo vemos en la cotización de las materias primas y en la inversión de las curvas de tipos. El sector inmobiliario, que hasta ahora había aguantado la presión, ya empieza a mostrar síntomas de debilidad; los precios dejan de subir y la construcción de nuevas viviendas se está parando.

Curiosamente, y contra todos los pronósticos, el empleo todavía aguanta, sobre todo en EE.UU., donde aún hay más de 10 millones de empleos sin cubrir.

De momento parece que el escenario central es de un aterrizaje suave (soft landing), en el que los bancos centrales conseguirían enfriar la economía evitando una recesión. Sin embargo, la historia nos dice que esto es poco probable, y que típicamente es necesaria una fuerte desaceleración para atajar una deriva inflacionaria.

En cualquier caso, seguramente el riesgo más relevante al que nos enfrentemos no sea el de entrar en recesión, que sería transitoria, sino el de que nos encontremos ante un cambio de paradigma, en el que el nivel de precios y los tipos de interés de equilibrio vayan a ser estructuralmente más altos en el futuro.

La reversión en la tendencia a la globalización debido a los problemas constatados en las cadenas de suministro y al aumento de las tensiones geopolíticas a nivel global, la mayor capacidad del factor trabajo para imponer mejoras salariales, o el incentivo para tratar de deflactar la montaña de deuda pública acumulada en los últimos años podrían ser factores inflacionarios a medio plazo.

Todo esto es relevante, ya que al igual que la escasa inflación de los últimos 30 años ha permitido a los bancos centrales mantener los tipos de interés muy contenidos, un mayor nivel estructural de inflación supondría tipos de interés más altos, menor crecimiento económico y menores valoraciones para los activos financieros.

En 2023, la incertidumbre sobre el crecimiento económico es incluso mayor que el año pasado, pero a diferencia de este, en 2023 se prevé una mayor contención en los tipos de interés. La subida de tipos del año pasado ha mejorado sensiblemente la remuneración de los activos monetarios, por lo que esperamos que la inversión en renta fija, tanto pública como privada, aporte estabilidad en la cartera. Anticipamos, a pesar del buen arranque del ejercicio, una mayor volatilidad en renta variable debido al riesgo de revisión de beneficios, si bien es cierto que los niveles de valoración son atractivos. La buena noticia es que mientras esperamos un mejor momento de entrada, la remuneración de la liquidez es muy atractiva.

El valor liquidativo de EDM CARTERA Clase R al cierre del ejercicio 2022 asciende a 1,762601 euros lo que supone un decremento del 16,90% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el patrimonio del fondo ha pasado de 41.440.636,78 euros a 48.040.215,52 euros y el número de partícipes de 403 a 457. La rentabilidad acumulada del año ha sido del -16,90%.

El valor liquidativo de EDM CARTERA Clase L al cierre del ejercicio 2022 asciende a 1,788449 euros lo que supone un decremento del 16,28% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2022 el patrimonio del fondo ha pasado de 154.650.486,02 euros a 130.646.461,36 euros y el número de partícipes de 460 a 410. La rentabilidad acumulada del año ha sido del -16,28%.

De acuerdo con el artículo 50.1 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288, se adjunta al informe anual anexo con la información mencionada en el artículo 11.1 y 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 en el formato de la plantilla establecida en el anexo IV de dicho Reglamento Delegado.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo. En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden del Ministerio de Justicia de 8 de octubre de 2001.

Información sobre el período medio de pago a proveedores en operaciones comerciales

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no tenía saldo significativo pendiente de pago a proveedores en operaciones comerciales que acumularan un aplazamiento superior al plazo legal establecido. Por otro lado, durante los ejercicios 2022 y 2021, la Sociedad no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

Acciones propias

Al fondo no le aplica lo referente a acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Con posterioridad el cierre del ejercicio de 2022, no se ha producido ningún otro hecho significativo no descrito en las restantes notas de esta memoria.

Madrid, 27 de marzo de 2023