

EDM Ahorro, F.I.

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de EDM Ahorro, 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 Ahorro, F.I. (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, 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 2021, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

1

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="284 448 694 481">Cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="272 510 834 757">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.</p> <p data-bbox="272 786 829 1061">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 2021.</p> <p data-bbox="272 1090 820 1274">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.</p>	<p data-bbox="865 510 1468 819">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.</p> <p data-bbox="865 848 1453 943">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:</p> <p data-bbox="865 972 1382 1032"><i>Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos</i></p> <p data-bbox="865 1061 1465 1402">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 2021, 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.</p> <p data-bbox="865 1431 1329 1491"><i>Valoración de la cartera de inversiones financieras</i></p> <p data-bbox="865 1520 1452 1767">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 2021, 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.</p> <p data-bbox="865 1796 1452 1919">Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo, no son significativas.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de EDM Ahorro, F.I. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2020 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 14 de abril de 2021.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.



EDM Ahorro, F.I.

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 Biarge (21641)

6 de abril de 2022



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2022 Núm. 20/22/04737

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

EDM Ahorro F.I.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021

EDM Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

ACTIVO	2021	2020
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	282 857 954,37	268 793 972,38
Deudores	813 451,53	129 370,34
Cartera de inversiones financieras	247 531 464,93	239 453 248,75
Cartera interior	104 863 553,51	86 420 378,88
Valores representativos de deuda	101 364 283,69	86 420 378,88
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	3 499 269,82	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	142 705 500,99	152 667 459,47
Valores representativos de deuda	142 705 500,99	152 667 459,47
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(37 589,57)	365 410,40
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	34 513 037,91	29 211 353,29
TOTAL ACTIVO	282 857 954,37	268 793 972,38

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

EDM Ahorro, F.I.

Balance al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2021	2020
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	282 477 594,02	268 499 659,06
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	282 477 594,02	268 499 659,06
Capital	-	-
Partícipes	277 964 252,27	272 059 477,05
Prima de emisión	-	-
Reservas	33 458,32	33 458,32
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 479 883,43	(3 593 276,31)
(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	380 360,35	294 313,32
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	358 021,97	270 153,98
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	22 338,38	24 159,34
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	282 857 954,37	268 793 972,38
CUENTAS DE ORDEN	2021	2020
Cuentas de compromiso	50 230 268,31	10 043 795,02
Compromisos por operaciones largas de derivados	25 703 268,31	10 043 795,02
Compromisos por operaciones cortas de derivados	24 527 000,00	-
Otras cuentas de orden	4 401 464,27	807 951,60
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	4 401 464,27	807 951,60
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	54 631 732,58	10 851 746,62

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2021.

EDM Ahorro, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(1 968 925,86)</u>	<u>(2 328 219,43)</u>
Comisión de gestión	(1 744 523,99)	(2 098 189,73)
Comisión de depositario	(186 132,60)	(195 831,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 269,27)	(34 198,44)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 968 925,86)	(2 328 219,43)
Ingresos financieros	3 952 856,55	3 508 218,37
Gastos financieros	(110 377,32)	(119 456,43)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>3 952 513,31</u>	<u>(4 269 355,73)</u>
Por operaciones de la cartera interior	939 449,89	(11 978 329,67)
Por operaciones de la cartera exterior	3 013 063,42	7 708 973,94
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	44 359,83	7 723,18
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(1 377 062,99)</u>	<u>(392 186,27)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(244 259,41)	18 563,44
Resultados por operaciones de la cartera exterior	22 809,83	(337 177,99)
Resultados por operaciones con derivados	(1 155 613,41)	(73 571,72)
Otros	-	-
Resultado financiero	6 462 289,38	(1 265 056,88)
Resultado antes de impuestos	4 493 363,52	(3 593 276,31)
Impuesto sobre beneficios	(13 480,09)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>4 479 883,43</u>	<u>(3 593 276,31)</u>

Las Notas 1 a 14, 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 2021.

EDM Ahorro, 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 4 479 883,43

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 4 479 883,43

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	272 059 477,05	33 456,32	-	(3 593 276,31)	-	-	268 499 659,06
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	272 059 477,05	33 456,32	-	(3 593 276,31)	-	-	268 499 659,06
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 479 883,43	-	-	4 479 883,43
Aplicación del resultado del ejercicio	(3 593 276,31)	-	-	3 593 276,31	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	267 313 001,68	-	-	-	-	-	267 313 001,68
Reembolsos	(257 814 950,15)	-	-	-	-	-	(257 814 950,15)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2021	277 964 252,27	33 456,32	-	4 479 883,43	-	-	282 477 594,02

Las Notas 1 a 14, 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 2021.

EDM Ahorro, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (3 593 276,31)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (3 593 276,31)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	314 864 252,40	23 890,13	-	10 419 403,72	-	-	325 307 546,25
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	314 864 252,40	23 890,13	-	10 419 403,72	-	-	325 307 546,25
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 593 276,31)	-	-	(3 593 276,31)
Aplicación del resultado del ejercicio	10 419 403,72	-	-	(10 419 403,72)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	55 802 752,73	-	-	-	-	-	55 802 752,73
Reembolsos	(109 026 931,80)	-	-	-	-	-	(109 026 931,80)
Otras variaciones del patrimonio	-	9 568,19	-	-	-	-	9 568,19
Saldo al 31 de diciembre de 2020	272 059 477,05	33 458,32	-	(3 593 276,31)	-	-	268 499 659,06

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

EDM Ahorro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en España el 21 de enero de 1987 bajo la denominación social de Pas Ahorro, Fondo de Inversión Mobiliaria, modificando dicha denominación por la actual el 16 de septiembre de 2004. 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 18 de marzo de 1987 con el número 47, 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 2020 la Sociedad Gestora del Fondo ya tenía registradas 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 de carteras y de asesoramiento independiente de las entidades con acuerdos de comercialización para esta IIC diferentes a la Gestora del Fondo. También irá dirigida a instituciones contrapartes elegibles y/o profesionales siempre y cuando haya una inversión mínima inicial y a mantener de 1.000.000 euros, excepto IICs del Grupo EDM, clientes de gestión discrecional de carteras y asesoramiento sin incentivos.

- Clase R: Estas participaciones van dirigidas a todos los clientes distintos a los que se dirige la Clase L.

El 15 de enero de 2021, el Fondo ha creado una nueva clase:

- Clase F: Estas participaciones van dirigidas a otras instituciones de inversión colectiva que hayan designado a este fondo como su fondo principal.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.).
- 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 pignorar 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 Folleto 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 Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2021 y 2020, 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>	<u>Clase F</u>
Comisión de Gestión	0,55%	0,90%	0,50%
Comisión de Depósito	0,07%	0,07%	0,07%

Durante el ejercicio 2020 hasta el 14 de enero de 2021 la comisión de gestión aplicada a la Clase R fue del 0,75% sobre el patrimonio.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 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 los ejercicios 2021 y 2020 no 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 2021
(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

Durante el ejercicio 2021, el COVID-19 ha seguido extendiéndose por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros del Fondo. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados seguirá dependiendo de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 fueron aprobadas sin modificaciones por el Consejo de Administración.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021 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 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020.

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 2021 y 2020.

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.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

- 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.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 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.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(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 "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 2021 y 2020 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.

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.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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.

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.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

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 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Depósitos de garantía	680 239,02	114 522,13
Administraciones Públicas deudoras	14 848,21	14 848,21
Otros	118 364,30	-
	813 451,53	129 370,34

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 recoge el importe de las retenciones practicadas sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

El capítulo "Otros" recoge al 31 de diciembre de 2021, principalmente, el importe de los saldos deudores por tesorería en otros liquidadores de derivados del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es inferior al año.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Administraciones Públicas acreedoras	44 832,02	68 247,93
Otros	<u>313 189,95</u>	<u>201 906,05</u>
	<u>358 021,97</u>	<u>270 153,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	2021	2020
Otras retenciones	31 351,93	68 247,93
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>13 480,09</u>	<u>-</u>
	<u>44 832,02</u>	<u>68 247,93</u>

El capítulo de "Otras retenciones" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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. Asimismo, se recoge el importe correspondiente a los reembolsos pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	2021	2020
Cartera interior	<u>104 863 553,51</u>	<u>86 420 378,88</u>
Valores representativos de deuda	101 364 283,69	86 420 378,88
Instituciones de Inversión Colectiva	3 499 269,82	-
Cartera exterior	<u>142 705 500,99</u>	<u>152 667 459,47</u>
Valores representativos de deuda	142 705 500,99	152 667 459,47
Intereses de la cartera de inversión	<u>(37 589,57)</u>	<u>365 410,40</u>
	<u>247 531 464,93</u>	<u>239 453 248,75</u>

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 2021. 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 2020.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, se muestra a continuación:

	2021	2020
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	33 918 731,87	28 854 202,01
Cuentas en divisa	594 306,04	357 151,28
	<u>34 513 037,91</u>	<u>29 211 353,29</u>

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 se ha obtenido de la siguiente forma:

Clase L	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	215 860 399,83	-
Número de participaciones emitidas	8 053 100,87	-
Valor liquidativo por participación	26,80	-
Número de partícipes	824	-
Clase R	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Patrimonio atribuido a partícipes	66 617 194,19	268 499 659,06
Número de participaciones emitidas	2 490 756,74	10 195 888,61
Valor liquidativo por participación	26,75	26,33
Número de partícipes	908	1 417

Al 31 de diciembre de 2021 no hay partícipes en la clase F.

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2021 y 2020 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020
Pérdidas fiscales a compensar	4 401 464,27	807 951,60
	<u>4 401 464,27</u>	<u>807 951,60</u>

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2021, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sucesivas modificaciones, 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 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2021 una limitación del importe de las bases imposables 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.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imposables negativas de ejercicios anteriores, y de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

El resultado contable antes de impuestos del ejercicio se ha compensado del importe de las Bases Imposables Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Fondo 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 2021 y 2020, el Fondo no ha realizado pagos significativos a proveedores en operaciones comerciales que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos.

13. 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 2021 y 2020.

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 del ejercicio 2021, ascienden a 4 miles de euros. En el ejercicio 2020, los honorarios percibidos por KPMG Auditores S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales ascendieron a 5 miles de euros.

EDM Ahorro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

14. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 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, 24 de marzo de 2022

EDM Ahorro, F.I.

Anexo I. 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	3 497 036,59	(83 523,98)	3 818 747,27	321 710,68	ES00000128S2
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,700 2033-11-30	EUR	3 744 418,30	(54 564,30)	3 973 470,03	229 051,73	ES0000012C12
DEUDA SPAIN I/L BOND 1,000 2030-11-30	EUR	3 342 356,25	(57 514,95)	4 032 889,67	690 533,42	ES00000127C8
TOTALES Deuda pública		10 583 811,14	(195 603,23)	11 825 106,97	1 241 295,83	
Renta fija privada cotizada						
BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1 800 000,00	83 146,17	1 743 883,83	(56 116,17)	ES0305339006
BONOS NH HOTEL GROUP SA 4,000 2026-07-02	EUR	994 950,00	20 396,52	995 496,81	546,81	XS2357281174
RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2 997 300,00	13 539,13	3 056 685,12	59 385,12	XS2086868010
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 512 514,14	(46 873,25)	1 603 182,84	90 668,70	XS1398336351
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 4,875 2026-07-16	EUR	1 200 021,00	26 741,67	1 210 414,18	10 393,18	ES0305198022
RENTA ORTIZ CONSTRC Y PROY 5,250 2023-10-09	EUR	2 507 700,00	(118 238,89)	2 664 965,29	157 265,29	ES0205031000
RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	778 243,32	7 361,49	783 311,96	5 068,64	ES0205052006
RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1 400 000,00	(39 200,00)	1 467 561,05	67 561,05	ES0232945164
RENTA ACCIONA SA 1,080 2023-02-08	EUR	3 000 000,00	28 375,42	3 025 762,66	25 762,66	XS2294181222
RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	3 045 000,00	11 127,62	3 101 555,72	56 555,72	XS2343873597
RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	2 407 038,00	13 533,66	2 504 775,14	97 737,14	XS1681774888
RENTA GASLOG LTD 8,875 2022-03-22	USD	2 555 110,01	(70 609,25)	2 763 115,85	208 005,84	USG37585AC37
RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	2 520 900,00	25 288,22	2 597 026,00	76 126,00	ES0305404008
RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	3 035 000,00	62 999,92	3 025 744,19	(9 255,81)	ES0376156016
RENTA LR GLOBAL HOLDING -0,432 2025-02-03	EUR	1 271 875,00	(1 009,15)	1 298 927,83	27 052,83	NO0010894850
RENTA LR GLOBAL HOLDING 8,189 2025-02-03	EUR	750 000,00	4 958,62	773 792,59	23 792,59	NO0010894850
RENTA JOTUL 5,733 2024-10-06	NOK	1 241 261,52	16 487,26	1 235 233,54	(6 027,98)	NO0011104069
RENTA JOTUL -0,133 2024-10-06	NOK	249 245,31	(78,41)	250 422,57	1 177,26	NO0011104069
RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	2 521 062,50	39 199,07	2 409 063,43	(111 999,07)	PTVAAAOM0001
RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	2 500 000,00	15 708,05	2 281 649,34	(218 350,66)	ES0305063010
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	800 000,00	(90 330,03)	928 400,61	128 400,61	ES0305198014
TOTALES Renta fija privada cotizada		39 087 220,80	2 503,84	39 720 970,55	633 749,75	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS EL CORTE INGLES 0,950 2023-04-18	EUR	1 962 636,40	13 007,49	1 958 921,91	(3 714,49)	ES05051134K4
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,623 2022-02-14	EUR	199 168,46	678,64	199 221,23	52,77	ES0536463468
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,790 2023-05-29	EUR	482 780,55	4 882,22	483 550,96	770,41	ES0536463450
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,689 2022-07-04	EUR	497 309,68	954,47	497 158,07	(151,61)	ES0536463443
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,021 2022-07-04	EUR	494 672,65	2 760,40	495 352,14	679,49	ES0536463443
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,230 2022-03-17	EUR	1 499 149,80	132,16	1 499 319,45	169,65	ES0584696415
PAGARÉS SACYR SA 1,530 2022-04-26	EUR	493 635,50	3 957,97	494 401,96	766,46	XS2357806236

EDM Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 0,952 2022-04-22	EUR	995 079,13	2 017,24	995 871,29	792,16	ES0505047532
PAGARÉS TSK S.A. 0,701 2022-03-17	EUR	797 232,62	1 604,23	797 567,21	334,59	ES0505394371
PAGARÉS TSK S.A. 1,508 2022-03-17	EUR	796 041,60	1 469,87	797 701,57	1 659,97	ES0505394371
PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,112 2022-04-29	EUR	1 998 888,40	384,93	1 999 254,92	366,52	XS2404631215
PAGARÉS GLOBAL DOMINION ACCE 0,950 2023-03-31	EUR	1 963 348,31	13 217,00	1 961 576,14	(1 772,17)	ES0505130213
PAGARÉS AUDAX RENOV 1,650 2022-11-24	EUR	780 583,16	7 737,93	784 718,02	4 134,86	ES0536463427
PAGARÉS ALDESA S.A. 2,000 2022-05-30	EUR	784 355,86	9 160,05	786 470,57	2 114,71	ES0505112161
PAGARÉS GREENERGY RENOVABLE S 0,647 2022-04-06	EUR	996 769,37	1 534,61	997 962,85	1 193,48	ES0505079014
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,252 2022-07-05	EUR	990 703,67	2 976,26	992 225,07	1 521,40	ES0505047516
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,252 2022-05-30	EUR	990 838,14	4 061,58	992 560,38	1 722,24	ES0505047490
PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,053 2022-01-11	EUR	994 848,59	4 835,88	994 996,50	147,91	ES0505047466
PAGARÉS TSK S.A. 0,551 2022-02-15	EUR	499 075,00	578,91	499 125,10	50,10	ES0505394389
PAGARÉS GREENERGY RENOVABLE S 0,501 2022-04-06	EUR	1 997 127,42	246,06	1 998 748,86	1 621,44	ES0505079014
PAGARÉS ACCIONA SA 0,041 2022-03-07	EUR	2 999 183,56	596,07	3 000 501,82	1 318,26	XS2362538139
PAGARÉS SACYR S.A. 1,324 2022-06-17	EUR	991 210,31	2 754,14	991 497,50	287,19	XS2400365925
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-03-10	EUR	1 256 936,80	39,20	1 257 137,45	200,65	XS2386955111
PAGARÉS TSK S.A. 0,731 2022-01-17	EUR	298 888,14	1 010,11	298 593,91	(294,23)	ES0505394348
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,370 2022-02-22	EUR	997 825,29	1 638,28	998 137,37	312,08	ES0584696399
PAGARÉS ARTECHE S.A. 0,852 2022-02-18	EUR	199 146,67	625,78	199 276,15	129,48	ES0505521148
PAGARÉS TUBACEX SA 1,300 2022-10-24	EUR	987 027,11	2 518,03	984 509,03	(2 518,08)	ES05329453F4
PAGARÉS TUBACEX SA 0,401 2022-01-14	EUR	998 883,44	963,24	998 881,05	(2,39)	ES05329452Y7
PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-04-05	EUR	997 250,05	1 321,44	997 363,36	113,31	ES05329453D9
PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-03-21	EUR	997 265,03	1 531,90	997 480,55	215,52	ES05329453B3
PAGARÉS TUBACEX SA 0,300 2022-02-03	EUR	1 999 293,40	147,87	1 999 090,81	(202,59)	ES05329453A5
PAGARÉS AUDAX ENERGIA 0,717 2022-04-11	EUR	994 537,40	3 488,74	995 175,38	637,98	ES0536463385
PAGARÉS TUBACEX SA 1,150 2022-06-22	EUR	1 482 993,32	8 899,71	1 482 479,55	(513,77)	ES05329452X9
PAGARÉS URBASER SA 1,350 2022-01-20	EUR	798 606,27	1 240,42	798 646,34	40,07	ES0505438228
PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,702 2022-01-26	EUR	598 943,23	757,96	599 002,30	59,07	ES0505449043
PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	989 851,45	2 678,67	989 925,03	73,58	ES0536463476
PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-03-22	EUR	1 197 897,94	1 171,23	1 198 017,43	119,49	ES0505438236
PAGARÉS COPASA 1,657 2022-04-06	EUR	495 919,87	1 923,83	496 424,29	504,42	ES0576156287
PAGARÉS SACYR S.A. 1,533 2022-01-19	EUR	593 781,79	5 743,55	593 924,55	142,76	XS2344562454
PAGARÉS SACYR SA 1,412 2022-02-15	EUR	495 450,50	3 667,01	495 776,46	325,96	XS2357798383
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	1 464 733,52	670,32	1 464 100,93	(632,59)	ES0584696530
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2022-10-14	EUR	994 052,03	1 255,28	993 939,74	(112,29)	ES0584696472
PAGARÉS TSK S.A. 0,701 2022-04-08	EUR	797 324,05	1 176,35	797 670,43	346,38	ES0505394397

EDM Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-07-15	EUR	996 645,54	945,02	996 633,11	(12,43)	ES0584696464
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,450 2022-06-16	EUR	996 657,78	1 288,88	996 931,86	274,08	ES0584696423
PAGARÉS COPASA 2,500 2022-06-29	EUR	487 804,88	6 143,57	489 881,07	2 076,19	ES0576156261
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,300 2022-03-17	EUR	998 514,54	861,45	998 772,96	258,42	ES0584696415
PAGARÉS TUBACEX SA 1,300 2022-10-24	EUR	986 957,26	2 587,89	984 439,17	(2 518,09)	ES05329453F4
PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-04-22	EUR	1 497 386,75	1 004,55	1 497 292,37	(94,38)	ES0505438251
TOTALES instrumentos del mercado monetario		49 805 212,23	134 848,39	49 818 206,17	12 993,94	
Acciones y participaciones Directiva						
FONDO EDM RENTA	EUR	3 500 000,00	-	3 499 269,82	(730,18)	ES0127795039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3 500 000,00	-	3 499 269,82	(730,18)	
TOTAL Cartera Interior		102 976 244,17	(58 251,00)	104 863 553,51	1 887 309,34	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo I. 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 BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	7 652 322,24	(32 524,27)	7 833 851,13	181 528,89	IT0005138828
DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,300 2028-05-15	EUR	3 531 535,95	(61 740,50)	3 798 160,04	266 624,09	IT0005246134
DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2033-04-15	EUR	8 781 099,40	(64 069,94)	9 282 897,58	501 798,18	DE0001030583
DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	7 900 524,42	(90 069,63)	8 171 970,26	271 445,84	FR0011982776
DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	4 424 579,62	(37 231,25)	4 762 178,74	337 599,12	US912828Z377
TOTALES Deuda pública		32 290 061,63	(285 635,59)	33 849 057,75	1 558 996,12	
Renta fija privada cotizada						
RENTA NOVEDO HLD AB 6,500 2024-11-26	SEK	1 501 288,50	(164,78)	1 470 393,62	(30 894,88)	SE0017070980
BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	1 396 673,60	5 993,30	1 436 296,48	39 622,88	FR0013318094
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1 500 021,00	3 407,48	1 500 143,81	122,81	ES0305293005
BONOS METALCORP GROUP SA 6,250 2026-06-28	EUR	1 200 000,00	37 630,77	1 165 092,41	(34 907,59)	DE000A3KRAP3
BONOS CENTRALIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	2 307 090,74	(15 942,35)	2 302 932,79	(4 157,95)	NO0010856750
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	1 488 750,00	48 952,83	1 495 426,75	6 676,75	XS1191314720
BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	3 042 240,00	(6 579,89)	3 058 378,38	16 138,38	XS2051664675
BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,600 2024-11-28	USD	2 764 408,15	(7 892,85)	2 796 468,07	32 059,92	US01609WQAQ50
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	2 000 000,00	(121 666,67)	2 199 666,67	199 666,67	NO0010912801
RENTA FCE BANK PLC 1,134 2022-02-10	EUR	2 004 000,00	16 562,83	2 008 969,55	4 969,55	XS1186131717
RENTA MOTA ENIGL 4,500 2022-11-28	EUR	1 500 000,00	(21 193,14)	1 534 895,64	34 895,64	PTMENWOM0007
RENTA CAYBON HLD 0,600 2025-12-03	SEK	1 475 325,85	652,66	1 459 007,53	(16 318,32)	SE0017084478
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	3 013 618,00	31 935,98	3 135 767,31	122 149,31	FR0013422623
BONOS AZERION HOLDINGS BV 7,250 2024-04-28	EUR	2 200 500,00	32 904,52	2 256 167,98	55 667,98	SE0015837794
RENTA VESIVEK 6,600 2024-02-12	SEK	988 662,91	8 949,29	991 042,46	2 379,55	SE0015530712
RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	2 940 000,00	27 259,33	3 077 278,57	137 278,57	SE0015194527
RENTA MOTA ENIGL 5,678 2022-06-16	EUR	486 381,32	7 193,61	488 679,19	2 297,87	PTME18JMO058
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	103 750,00	48,09	103 742,91	(7,09)	NO0011147126
RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	2 059 208,24	(104 655,19)	2 299 553,49	240 345,25	SE0013914462
RENTA MOTA ENIGL 2,307 2022-06-16	EUR	983 088,19	6 532,41	985 213,20	2 125,01	PTME18JMO058
RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	600 000,00	1 207,58	593 032,01	(6 967,99)	PTEFWAOM0001
RENTA MOTA ENIGL 2,010 2022-03-16	EUR	990 179,59	5 739,54	992 375,71	2 196,12	PTME1VJMO055
RENTA MOTA ENIGL SGP SA 4,000 2023-01-04	EUR	1 497 000,00	19 384,98	1 515 010,02	18 010,02	PTMENUMO0009
RENTA CHINA RESOURCES GAS 4,500 2022-04-05	USD	2 174 155,18	1 481,13	2 237 722,91	63 567,73	USG2113BA664
BONOS TITAN GLOBAL FINANCE 2,375 2024-11-16	EUR	1 537 750,00	(928,42)	1 537 951,93	201,93	XS1716212243
RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	2 739 315,11	14 320,19	2 747 048,93	7 733,82	XS1765886244
BONOS STONEGATE PUB FIN 8,250 2025-07-31	GBP	1 838 218,66	63 050,29	1 825 426,88	(12 791,78)	XS2210014788

EDM Ahorro, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	3 038 500,00	(7 944,82)	3 018 512,32	(19 987,68)	XS2077646391
BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	3 048 500,00	(7 173,77)	3 017 055,02	(31 444,98)	XS2076636555
RENTA GAMIGO AG 4,911 2024-11-27	EUR	618 000,00	1 356,91	619 550,67	1 550,67	SE0015194527
BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	1 454 850,00	4 489,32	1 451 674,31	(3 175,69)	XS2020580945
BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	3 104 100,00	(13 715,18)	3 148 472,30	44 372,30	XS1982819994
BONOS ADIENT GLOBAL HOLDIN 3,500 2024-08-15	EUR	3 100 240,00	20 065,09	3 064 129,91	(36 110,09)	XS1468662801
BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	2 901 342,00	55 249,03	3 137 828,91	236 486,91	XS1799545329
RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	1 999 810,00	8 723,87	1 996 541,13	(3 268,87)	XS2339500170
BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	3 231 400,00	(43 039,84)	3 230 262,85	(1 137,15)	FR0013322187
BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	3 025 652,00	9 930,35	3 171 284,44	145 632,44	XS1724626699
BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	3 138 000,00	(42 969,85)	3 268 766,29	130 766,29	FR0013367174
BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	2 857 000,00	53 520,78	2 927 634,22	70 634,22	XS1699848914
BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	1 255 150,45	8 894,16	1 296 651,23	41 500,78	XS1645687416
RENTA MARKS & SPENCER PLC 4,250 2023-12-08	GBP	3 718 851,43	(14 621,05)	3 712 651,84	(6 199,59)	XS1531151253
BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	2 032 300,00	9 175,53	2 018 117,81	(14 182,19)	XS1814065345
RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1 589 328,00	(6 000,00)	1 609 081,21	19 753,21	XS2237434472
RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	3 017 776,92	72 401,66	3 003 514,37	(14 262,55)	XS2325693369
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	2 325 130,00	19 410,75	2 341 141,63	16 011,63	XS2363989273
RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 1,514 2023-02-17	EUR	3 014 000,00	36 231,68	3 041 075,28	27 075,28	XS2013574202
RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	2 023 670,51	(1 218,37)	2 040 837,43	17 166,92	NO0010830979
RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	3 567 280,00	37 825,35	3 535 262,42	(32 017,58)	SE0015657903
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2 966 079,52	35 395,13	3 121 149,39	155 069,87	XS1729879822
TOTALES Renta fija privada cotizada		103 358 585,87	290 160,25	104 984 880,18	1 626 294,31	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARÉS JMS S.A. 0,901 2022-03-16	EUR	893 982,15	4 360,60	895 088,36	1 106,21	PTJ27CJM0062
PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 2,256 2022-06-10	EUR	983 390,14	6 816,42	982 838,34	(551,80)	PTG1V1JM0112
PAGARÉS LAGARDERE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	1 991 141,64	4 959,75	1 993 636,36	2 494,72	FR0126868035
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		3 868 513,93	16 136,77	3 871 563,06	3 049,13	
TOTAL Cartera Exterior		139 517 161,43	20 661,43	142 705 500,99	3 188 339,56	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo II. 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/British Pound 125000	GBP	5 474 806,26	5 383 752,51	14/03/2022
FUTURO EURO/CORONA SUECA 125000	SEK	4 360 021,32	4 377 422,57	14/03/2022
FUTURO EUR/NOK CORONA NORUEGA 125000	NOK	3 436 140,82	3 385 639,04	14/03/2022
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	12 432 299,91	12 535 729,99	14/03/2022
TOTALES Futuros comprados		25 703 268,31	25 682 544,11	
Futuros vendidos				
FUTURO DBR 0 08/15/26 1000	EUR	13 324 000,00	13 324 000,00	10/03/2022
FUTURO BKO 0 09/15/23 1000	EUR	11 203 000,00	11 203 000,00	10/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		24 527 000,00	24 527 000,00	
TOTALES		50 230 268,31	50 209 544,11	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA SPAIN I/L BOND 1,800 2024-11-30	EUR	3 382 580,19	(54 933,86)	3 602 917,43	220 337,24	ES00000126A4
DEUDA SPAIN I/L BOND 1,000 2030-11-30	EUR	3 342 356,25	(20 046,61)	3 785 610,30	443 254,05	ES00000127C8
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	3 497 036,59	(7 298,27)	3 539 361,84	42 325,25	ES00000128S2
DEUDA SPAIN I/L BOND 0,150 2023-11-30	EUR	3 180 125,99	(3 065,12)	3 218 411,89	38 285,90	ES0000012B70
TOTALES Deuda pública		13 402 099,02	(85 343,86)	14 146 301,46	744 202,44	
Renta fija privada cotizada						
BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	1 788 749,15	8 074,65	1 780 659,68	(8 089,47)	ES0214974059
RENTA CELLNEX TELECOM 1,900 2029-07-31	EUR	2 919 990,00	(22 666,90)	3 023 916,02	103 926,02	XS2034980479
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	960 000,00	4 834,70	1 019 088,77	59 088,77	XS1878191052
BONOS MERLIN PROPERTIES SO 2,225 2023-04-25	EUR	1 512 514,14	(13 498,25)	1 603 032,84	90 518,70	XS1398336351
RENTA VAA 4,500 2024-10-21	EUR	2 521 062,50	44 199,26	2 524 613,24	3 550,74	PTVAAA0M0001
RENTA SAMPOL 4,500 2024-02-13	EUR	1 500 000,00	(10 634,29)	1 652 879,66	152 879,66	ES0305404008
BONOS TYCHE GESTION BV 4,250 2023-05-03	EUR	1 800 000,00	51 295,56	1 695 967,07	(104 032,93)	ES0305339006
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2023-07-26	EUR	800 000,00	(46 330,03)	877 856,61	77 856,61	ES0305198014
RENTA EMPRESA NAVIERA ELCA 5,500 2021-11-08	EUR	999 963,67	(33 578,85)	1 055 965,15	56 001,48	ES0305198006
RENTA PIKOLIN SL 3,750 2021-05-18	EUR	2 507 971,79	(6 755,00)	2 565 044,29	57 072,50	ES0305072003
RENTA SIDEUCU 5,000 2025-03-18	EUR	2 500 000,00	31 512,92	2 470 347,99	(29 652,01)	ES0305063010
RENTA TUBACEX SA 2,800 2025-03-10	EUR	1 500 000,00	-	1 508 123,71	8 123,71	ES0232945164
RENTA FCC 0,815 2023-12-04	EUR	3 002 352,00	(25 037,65)	3 089 331,41	86 979,41	XS2081491727
RENTA TESCO CORP TREASURY 0,875 2026-05-29	EUR	2 997 300,00	14 632,63	3 097 905,70	100 605,70	XS2086868010
RENTA VIARIO A31 SA 5,000 2024-11-25	EUR	1 012 285,87	5 288,20	1 011 360,50	(925,37)	ES0205052006
RENTA CRITERIA CAIXA SA 1,500 2023-05-10	EUR	3 022 980,57	(20 519,38)	3 155 991,98	133 011,41	ES0205045018
RENTA ESTACIONAMIENTOS Y S 6,875 2021-07-23	EUR	1 485 941,76	(20 222,02)	1 563 007,72	77 065,96	ES0205037007
RENTA ORTIZ CONSTR Y PROY 5,250 2023-10-09	EUR	1 800 000,00	(30 496,23)	1 859 980,18	59 980,18	ES0205031000
RENTA GENERAL MOTORS FINL 0,200 2022-09-02	EUR	1 995 802,00	775,64	2 007 099,42	11 297,42	XS2049548444
RENTA ABERTIS INFRASTRUCT 1,125 2028-03-26	EUR	3 960 390,00	19 287,70	4 112 327,63	151 937,63	XS2055651918
RENTA SIEMENS FINANCIERING 0,125 2022-06-05	EUR	998 170,00	-	1 007 055,75	8 885,75	XS2182049291
RENTA REPSOL SA 2,000 2025-12-15	EUR	1 007 054,00	(13 308,04)	1 109 846,93	102 792,93	XS2156681394
RENTA VATTENFALL AB 0,050 2025-10-15	EUR	2 974 748,00	3 333,60	3 019 393,06	44 645,06	XS2133390521
RENTA BERKSHIRE HATHAWAY I 0,041 2025-03-12	EUR	798 360,00	264,60	804 735,40	6 375,40	XS2133056114
RENTA BERKSHIRE HATHAWAY I 0,084 2025-03-12	EUR	2 190 782,00	1 481,76	2 212 268,24	21 486,24	XS2133056114
RENTA AUDAX RENOV 4,500 2027-12-18	EUR	2 600 021,00	4 090,86	2 609 228,26	9 207,26	ES0236463008
TOTALES Renta fija privada cotizada		51 156 438,45	(53 974,56)	52 437 027,21	1 280 588,76	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 2021-03-15	EUR	2 993 762,99	-	2 997 458,27	3 695,28	XS2247592582

EDM Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PAGARÉS TUBACEX SA 0,700 2021-01-29	EUR	2 284 055,42	14 670,19	2 284 470,72	415,30	ES05329451H4
PAGARÉS TUBACEX SA 0,900 2021-12-13	EUR	2 973 386,16	1 168,07	2 970 718,82	(2 667,34)	ES05329452N0
PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,220 2021-03-15	EUR	2 598 590,35	250,56	2 597 504,47	(1 085,88)	ES0584696266
PAGARÉS FCC 2021-04-29	EUR	2 993 153,16	-	2 996 628,83	3 475,67	XS2251330341
PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,508 2021-06-08	EUR	2 992 477,24	913,36	2 991 495,07	(982,17)	XS2271358835
PAGARÉS ACCIONA SA 2021-04-28	EUR	2 998 484,10	-	2 998 774,03	289,93	XS2250734907
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		19 833 909,42	17 002,18	19 837 050,21	3 140,79	
TOTAL Cartera Interior		84 392 446,89	(122 316,24)	86 420 378,88	2 027 931,99	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	2 852 357,94	(5 437,68)	2 779 717,10	(72 640,84)	US912828Z377
DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	1 913 685,92	2 833,30	1 911 816,10	(1 869,82)	FR0011982776
DEUDA BUONI POLIENALI DEL 2,100 2026-07-15	EUR	3 214 060,00	(5 129,02)	3 377 201,08	163 141,08	IT0005370306
DEUDA TSY INFL IX N/B 0,375 2027-07-15	USD	3 014 278,75	(10 663,52)	2 956 336,12	(57 942,63)	US9128282L36
DEUDA US TREASURY N/B 2,375 2024-02-29	USD	2 996 187,62	(15 458,87)	2 660 704,80	(335 482,82)	US9128286G05
DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2024-10-15	USD	2 823 207,25	(7 742,08)	2 681 249,04	(141 958,21)	US912828YL86
DEUDA US TREASURY N/B 1,125 2025-02-28	USD	1 923 376,85	(3 044,06)	1 704 192,45	(219 184,40)	US912828ZC78
TOTALES Deuda pública		18 737 154,33	(44 641,93)	18 071 216,69	(665 937,64)	
Renta fija privada cotizada						
BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	3 231 400,00	15 551,50	3 183 401,51	(47 998,49)	FR0013322187
RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,375 2024-10-30	EUR	2 000 000,00	4 503,95	1 958 599,38	(41 400,62)	PTMENXOM0006
RENTA MOTA ENGLI 2,450 2021-03-10	EUR	1 500 000,00	-	1 534 414,76	34 414,76	PTME1DJM0057
RENTA EFACEC 4,500 2024-07-23	EUR	600 000,00	8 629,17	591 778,42	(8 221,58)	PTEFWAOM0001
RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	2 000 000,00	-	2 024 100,00	24 100,00	NO0010912801
BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	2 307 090,74	20 990,29	2 300 464,37	(6 626,37)	NO0010856750
BONOS EUTELSAT SA 2,250 2027-07-13	EUR	3 013 618,00	34 346,39	3 249 186,90	235 568,90	FR0013422623
BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	3 138 000,00	(418,78)	3 061 785,22	(76 214,78)	FR0013367174
RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	1 497 000,00	17 239,44	1 470 823,89	(26 176,11)	PTMENUOM0009
BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	2 992 872,00	26 138,79	3 085 621,54	92 749,54	FR0013318094
RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	1 850 242,08	(52 509,46)	1 895 963,19	45 721,11	FR0011912872
BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	1 500 021,00	3 419,81	1 509 896,69	9 875,69	ES0305293005
RENTA GENERAL MOTORS FINL 0,221 2022-03-26	EUR	3 001 669,73	(1 748,02)	2 998 540,27	(3 129,46)	XS1792505197
BONOS ACS SERVICIOS COMUNI 1,875 2026-04-20	EUR	2 901 342,00	51 225,96	3 219 971,98	318 629,98	XS1799545329
RENTA EL CORTE INGLAS SA 3,625 2024-03-15	EUR	1 506 809,40	11 138,47	1 563 327,78	56 518,38	XS2239813301
BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	1 488 750,00	41 435,14	1 505 889,57	17 139,57	XS1191314720
RENTA MOTA ENGLI 4,500 2022-11-28	EUR	1 500 000,00	(11 606,98)	1 509 889,48	9 889,48	PTMENUOM0007
RENTA EDP FINANCE BV 2,375 2023-03-23	EUR	1 410 294,86	(12 618,22)	1 518 240,36	107 945,50	XS1385395121
RENTA HIPERCOR SA 3,875 2022-01-19	EUR	2 056 000,00	61 731,18	2 080 545,60	24 545,60	XS1169199152
RENTA ANGLO AMERICAN CAPIT 3,250 2023-04-03	EUR	3 265 185,00	(62 312,06)	3 357 569,60	92 384,60	XS1052677892
BONOS ORACLE CORP 1,900 2021-09-15	USD	926 068,00	(438,14)	831 859,60	(94 208,40)	US68389XBK00
BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,400 2027-12-06	USD	2 931 346,37	(21 661,37)	2 781 157,12	(150 189,25)	US01609WAT99
BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,125 2021-11-28	USD	2 268 508,77	(33 299,96)	2 125 653,80	(142 854,97)	US01609WAP77
RENTA DENTALUM 7,750 2023-10-02	SEK	1 413 865,31	(154,49)	1 532 952,48	119 087,17	SE0013914462
BONOS AZERION HOLDINGS BV 8,500 2023-03-17	EUR	1 206 125,00	3 275,75	1 211 094,92	4 969,92	SE0013774957

EDM Ahorro, F.I.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	3 920 000,00	21 470,25	3 957 008,66	37 008,66	SE0015194527
BONOS GESTAMP FUND LUX SA 3,500 2023-05-15	EUR	2 005 000,00	200,93	2 025 989,07	20 989,07	XS1409497283
RENTA REN FINANCE BV 1,750 2023-06-01	EUR	1 002 309,25	(5 397,65)	1 060 049,98	57 740,73	XS1423826798
RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2024-11-21	EUR	2 965 020,00	12 676,87	3 014 265,16	49 245,16	XS1717591884
PREFERENTES LENZING AG 5,750 2049-12-31	EUR	2 568 750,00	9 353,47	2 568 798,58	48,58	XS2250987356
RENTA BANK OF CHINA/LUXEMB 0,171 2021-04-17	EUR	3 002 182,00	(2 795,80)	3 003 875,80	1 693,80	XS1804840517
BONOS NH HOTEL GROUP SA 3,750 2023-10-01	EUR	3 079 151,33	92 223,98	2 959 882,40	(119 268,93)	XS1497527736
BONOS INMOBILIARIA COLONIA 1,450 2024-10-28	EUR	1 557 123,41	12 841,89	1 663 370,06	106 246,65	XS1509942923
BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	3 042 503,76	(11 653,97)	2 917 114,62	59 237,71	XS1533916299
BONOS GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	2 688 400,00	72 435,38	2 917 114,62	228 714,62	XS1598243142
RENTA LLOYDS BANKING GROUP 0,450 2024-06-21	EUR	3 007 500,00	(4 134,89)	3 035 144,06	27 644,06	XS1633845158
RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,121 2021-07-06	EUR	2 103 943,67	(3 557,08)	2 106 245,08	2 301,41	XS1642546078
BONOS DUFREY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	2 857 000,00	32 860,03	2 873 024,97	16 024,97	XS1699848914
BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	3 025 652,00	23 938,45	3 125 727,12	100 075,12	XS1724626699
BONOS BOLLORE SA 2,000 2022-01-25	EUR	3 033 210,36	(7 537,66)	3 101 719,30	68 508,94	FR0013233426
BONOS CEMEX SAB DE CV 2,750 2024-12-05	EUR	2 981 648,66	(2 261,29)	3 049 330,46	67 681,80	XS1731106347
BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	2 950 158,90	41 962,83	3 002 338,12	52 179,22	XS1645687416
BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	2 996 853,00	14 228,00	3 068 825,28	71 972,28	XS17596603761
BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	4 326 952,00	46 292,81	4 446 222,91	119 270,91	XS1809245829
RENTA NETFLIX INC 3,625 2027-05-15	EUR	3 258 000,00	(31 988,77)	3 398 082,52	140 082,52	XS1821883102
RENTA SACYR SA 2,662 2022-06-10	EUR	2 982 000,00	4 412,92	2 984 726,08	2 726,08	XS1837195640
RENTA FRESENIUS SE & CO KG 1,875 2025-02-15	EUR	1 507 500,00	(8 075,84)	1 641 041,00	133 541,00	XS1936208252
BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	3 104 100,00	21 898,77	3 184 828,35	80 728,35	XS1982819994
BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	3 042 240,00	4 885,09	3 115 913,40	73 673,40	XS2051664675
BONOS GRIFOLS SA 1,625 2025-02-15	EUR	3 048 500,00	8 073,98	3 021 367,27	(27 132,73)	XS2076836555
BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	3 038 500,00	1 760,14	3 055 187,36	16 687,36	XS2077646391
BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	2 986 800,00	47 918,30	3 224 514,58	237 714,58	XS2177552390
RENTA FRESENIUS SE & CO KG 0,375 2026-09-28	EUR	1 589 328,00	-	1 624 964,43	35 636,43	XS2237434472
RENTA PROSEGUR CASH SA 1,375 2026-02-04	EUR	2 966 079,52	37 479,07	3 162 216,26	196 136,74	XS1729879822
TOTALES Cartera fija privada cotizada		132 142 614,12	532 368,57	134 596 242,78	2 453 628,66	
TOTAL Cartera Exterior		150 879 768,45	487 726,64	152 667 459,47	1 787 691,02	

EDM Ahorro, F.I.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Futuros comprados				
FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	USD	10 043 795,02	10 024 557,96	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		10 043 795,02	10 024 557,96	
TOTALES		10 043 795,02	10 024 557,96	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Covid-19

El año 2021 ha sido el del gran rebote respecto al parón económico de 2020. Este rebote ha sido desigual, tanto desde un punto de vista geográfico (más intenso en EEUU) como sectorial (consumo de bienes duraderos). Sin embargo, a medida que el año 2021 ha avanzado se ha ido produciendo un desplazamiento del crecimiento hacia 2022 que, aunque elevado, será menor del que se esperaba hace sólo unos meses.

En relación al covid-19 y su impacto, destacar que la veloz sucesión de las variantes Delta y Ómicron afecta especialmente el nivel de actividad de los sectores de servicios. Ello influye a su vez en el crecimiento de beneficios por acción (BPA), que es el motor principal de las revalorizaciones a largo plazo en las bolsas mundiales. El crecimiento en el BPA ha sido el principal contribuidor del resultado anual de la inversión, especialmente en la Bolsa norteamericana que ha registrado un espectacular resultado en el último decenio.

Inflación

Con una inflación a niveles no registrados en casi 40 años, los mercados se interrogan por su intensidad y continuidad. Hay en todo caso una certeza y es que nadie lo sabe a ciencia cierta. Los Bancos Centrales han dado ya pistas de que, aunque esperan que la inflación se modere en la segunda parte del año, están vigilantes para endurecer, si fuese necesario, la política monetaria y no perder así su credibilidad como garantes de la estabilidad de precios.

Este prudente posicionamiento puede materializarse o no en función de la evolución de la inflación. De momento, los estudios señalan que los inversores esperan inflación a corto plazo pero no tanta a medio plazo. De hecho, la inflación subyacente (sin energía ni alimentación) se sitúa en EEUU alrededor del 3% aproximadamente y del 2% en la Eurozona.

¿Tiene consecuencias para los precios de los activos financieros el endurecimiento ya anunciado de la política monetaria?

Comenzando por la Renta Fija, si los Bancos Centrales compran menos Deuda Pública y, un poco más tarde, suben los tipos de interés oficiales, estos movimientos pueden trasladarse al rendimiento exigido a los bonos a 10 años, el activo financiero sin riesgo por excelencia. Es decir, su precio bajaría a medida que su rendimiento exigido aumente. Este proceso ya se ha producido en 2021, donde muchos índices de Renta Fija han cerrado en negativo.

Para atravesar este periodo de ajuste la alternativa más segura sería la de invertir en bonos de plazos cortos, emitidos por empresas cuya solvencia no ofrezca dudas pues la Deuda Pública de plazos largos es más sensible a la evolución de la inflación.

En relación a la Renta Variable, teóricamente las valoraciones (PER) de las acciones se resienten si el activo sin riesgo aumenta su rendimiento. De hecho ya ha ocurrido en 2021. Pero conviene ser cauto de cara al futuro, pues históricamente este impacto, potencialmente negativo, depende también de la intensidad y de la velocidad de la subida de los tipos de interés,

Además, la inflación no afecta por igual a todas las compañías. La selección sería pues basada en compañías de calidad, es decir, aquellas que, entre otras características, pueden aumentar precios para proteger sus márgenes sin perder ventas. Esta característica ("pricing power") es esencial para navegar con éxito si la inflación se acelerara.

En algún momento del año próximo muchas acciones de mercados emergentes, China en particular, deberán empezar a recuperar la enorme infravaloración actual.

Cambios en la escena mundial

Mas allá del año 2022, se observan muchos cambios y además acelerados a los que asistimos en diferentes ámbitos. Entre otros destacaríamos los siguientes:

La transición energética

Recalcar de manera significativa y firme los esfuerzos imprescindibles a realizar para reajustar el ciclo climático de nuestro mundo. Este reajuste exigirá de grandes inversiones y su implicación será muy elevada para empresas e individuos.

La globalización retrocede

Durante los últimos años el peso del comercio internacional se había ya estabilizado en relación al PIB mundial. Ahora, tras la experiencia del Covid-19, muchas empresas están retornando la producción a sus países de origen para controlar y asegurar mejor las cadenas de suministros de productos esenciales.

¿Cómo repagar la enorme Deuda Pública?

Con niveles Deuda/PIB equivalentes a los registrados tras la 2ª Guerra Mundial, la salida para su devolución pasa por tres posibles evoluciones:

- (1) Crecimiento económico,
- (2) Inflación y
- (3) Tipos de interés reales bajos o negativos.

Para esto último se necesitará que Gobiernos y Bancos Centrales acuerden formal o tácitamente esta estrategia.

Inestabilidad social y política

Con dos crisis de gran magnitud, la GCF de 2008 y la de la pandemia Covid-19 en poco más de un decenio, las consecuencias en términos de inestabilidad social y radicalización política van emergiendo.

Sin duda el Estado y sus funciones adquirirán mayor protagonismo en la economía y en nuestras vidas.

La combinación de los cuatro puntos anteriores apunta a una mayor inflación en los próximos 10 años, aunque no sea muy elevada en términos absolutos.

EDM Ahorro, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2021

En resumen, una reflexión final que nos lleva a resumir y constatar la imprevisibilidad actual y su mayor intensidad en relación a otros momentos de la historia reciente.

El valor liquidativo de EDM Ahorro, Fondo de Inversión Clase R al cierre del ejercicio 2021 asciende a 26,745765 lo que supone un incremento del 1,56% respecto al cierre del ejercicio anterior. Adicionalmente, durante el ejercicio 2021 el patrimonio ha pasado de 268.499.659,06 euros a 66.617.194,19 euros y el número de partícipes de 1.417 a 908. La rentabilidad acumulada del año ha sido del 1,56%.

Sin disponer de información de 2020 dado el inicio de su actividad en el pasado ejercicio, el valor liquidativo de EDM Ahorro, Fondo de Inversión Clase L al cierre del ejercicio 2021 asciende a 26,804631. Adicionalmente, el patrimonio a 31 de diciembre de 2021 es de 215.860.399,83 euros y el número de partícipes es de 824.

A continuación, se detalla la información del Fondo para dar cumplimiento a los requisitos de información del artículo 11 del Reglamento UE 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (conocido como SFDR, por sus siglas en inglés).

El Fondo tiene características ambientales y sociales e invierte en empresas que respetan determinados valores en materia de sostenibilidad.

El Fondo integra criterios de evaluación ESG definido en las estrategias de Inversión Sostenible y Responsable (ISR), con el objetivo de gestionar los riesgos y mitigar potenciales incidencias adversas que puedan impactar en la rentabilidad del Fondo.

La Sociedad Gestora utiliza distintos indicadores para medir las características sociales y ambientales del producto, como son el score de cada compañía en los tres pilares: ambiental, social y de gobernanza y rating ESG medio de la cartera.

Con respecto a los criterios ambientales fundamentalmente analizamos la huella de carbono del fondo. Cerramos el año cumpliendo con una intensidad baja de carbono de la cartera a nivel absoluto (206 t CO₂) y muy buenos resultados en relativo (307 t CO₂ Bonos HY e IG).

Así como en la parte social durante este año nos hemos centrado en revisar las políticas y estrategias de cada compañía en diversidad de género; centrándonos en métricas como porcentaje de mujeres en el Consejo Administración, Comité ejecutivo, Directivos y totalidad de empleados. Las compañías en las que invertimos son conscientes y están aplicando cambios a nivel interno.

El objetivo del Fondo es proporcionar crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en compañías sostenibles o compañías que exhiban una mejora de sus características de sostenibilidad. Considerando compañías sostenibles como aquellas que presentan un gobierno efectivo y una excelente gestión de los aspectos medioambientales y sociales (características de sostenibilidad).

El Fondo no tiene un objetivo sostenible específico.

El Fondo no utiliza un índice de referencia alineado con las características sociales y ambientales promovidas por el Fondo.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia a excepción de los que se describen a continuación:

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación 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 impactará 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. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad Gestora estiman que, debido a la gestión de la cartera de inversiones, este suceso no debería tener un impacto significativo en dicha cartera.

Madrid, 24 de marzo de 2022