

RADAR INVERSIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3936

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C.
SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** KPMG AUDITORES SL

Depositario: UBS EUROPE SE,

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** UBS **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.edm.es.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/12/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición a la Renta Variable de al menos un 75% de su exposición total, centrada principalmente en activos cotizados de la Unión Europea. La exposición a la Renta Variable de empresas con sede en España no superará el 90% del total de exposición a Renta Variable. No se establecen limitaciones respecto a la capitalización o los sectores. La inversión en Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el límite del 25% del patrimonio) se materializará en activos de renta fija privada y deuda soberana, predominantemente en los mercados de deuda en euros. Hasta un 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (rating entre BBB- y BBB+) y el resto serán de calidad crediticia alta (rating mínimo A-). La duración financiera de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 0 y 15 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El Fondo podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no y pertenecientes o no al grupo de la Gestora y siempre que tengan objetivo de inversión congruente con la política de inversión del Fondo.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España. Se prevee superar dicho porcentaje principalmente en valores emitidos por emisores de la Unión Monetaria Europea.

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. El objetivo de inversión del Fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo representativa de la alcanzada por los fondos de inversión adscritos a la categoría de "Renta Variable Zona Euro".

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,05	0,13	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,60	-0,60	-0,60	-0,60

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	39.206.985,77	39.291.649,90	362	376	EUR	0,00	0,00	300000 EUR	NO
CLASE B	2.638.448,40	2.718.352,98	92	93	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	40.094	58.957	64.821	56.938
CLASE B	EUR	2.689	4.070	5.743	4.587

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
CLASE A	EUR	1,0226	1,5005	1,3164	1,4675
CLASE B	EUR	1,0192	1,4973	1,3199	1,4792

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A	al fondo	0.43	0.00	0.43	0.43	0.00	0.43	patrimonio	0.02	0.02	Patrimonio
CLASE B	al fondo	0.56	0.00	0.56	0.56	0.00	0.56	patrimonio	0.02	0.02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-31,85	-31,85	6,73	-2,57	-0,16	13,99	-10,30	9,56	4,26

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,69	12-03-2020	-11,69	12-03-2020	-2,33	02-10-2019
Rentabilidad máxima (%)	5,27	24-03-2020	5,27	24-03-2020	2,58	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	41,55	41,55	11,01	12,64	10,48	11,71	11,17	8,33	16,98
Ibex-35	50,64	50,64	11,98	13,16	11,04	12,37	13,65	38,54	22,19
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,22	0,19	0,22	0,15	0,25	0,39	0,15	0,27
IGBM (RV española) y Bloomberg European 500 (resto de RV)	44,92	44,92	11,56	12,15	10,19	11,21	12,32	12,97	20,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,63	7,63	7,71	7,69	7,69	7,71	7,49	6,88	8,66

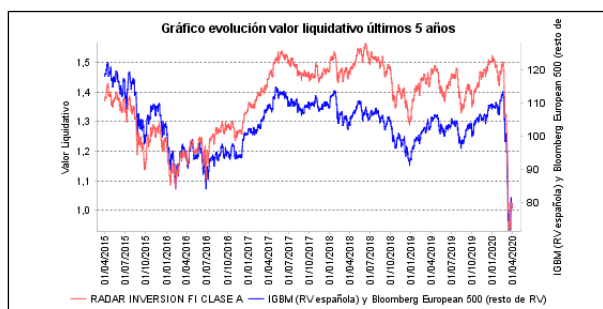
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

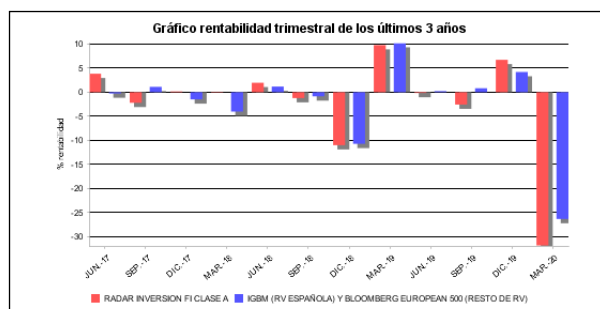
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,48	0,48	0,49	0,48	0,47	1,91	1,88	1,87	0,02

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-31,93	-31,93	6,61	-2,69	-0,28	13,44	-10,77	9,01	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-11,69	12-03-2020	-11,69	12-03-2020	-2,34	02-10-2019
Rentabilidad máxima (%)	5,27	24-03-2020	5,27	24-03-2020	2,58	04-01-2019

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	41,55	41,55	11,01	12,64	10,48	11,71	11,17	8,33	0,00
Ibex-35	50,64	50,64	11,98	13,16	11,04	12,37	13,65	38,54	22,19
Letra Tesoro 1 año	0,22	0,22	0,19	0,22	0,15	0,25	0,39	0,15	0,27
IGBM (RV española) y Bloomberg European 500 (resto de RV)	44,92	44,92	11,56	12,15	10,19	11,21	12,32	12,97	20,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,63	7,63	7,71	7,69	7,69	7,71	7,49	6,88	8,66

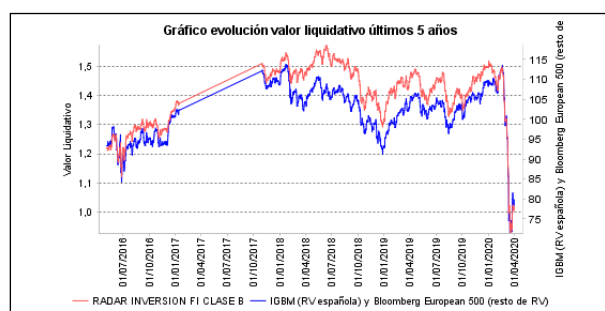
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

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

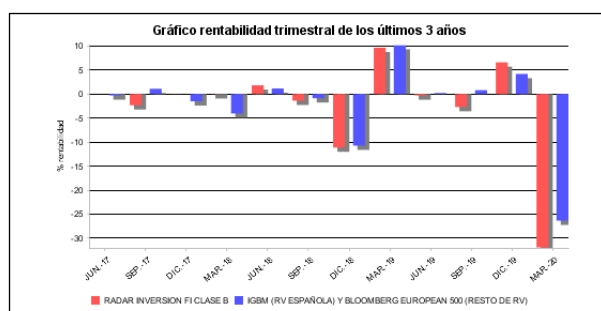
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,60	0,62	0,61	0,60	2,41	2,38	2,37	0,00

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	310.408	1.544	-5,93
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	433.471	2.784	-32,42
Renta Variable Internacional	19.108	197	-16,28
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	172.724	931	-16,35
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	32.874	399	-0,70
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	968.584	5.855	-19,67

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	40.553	94,79	61.181	97,07
* Cartera interior	33.812	79,03	52.707	83,63
* Cartera exterior	6.741	15,76	8.474	13,45
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.773	4,14	1.423	2,26
(+/-) RESTO	457	1,07	423	0,67
TOTAL PATRIMONIO	42.783	100,00 %	63.027	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	63.027	62.236	63.027	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,82	-5,22	-1,82	69,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-34,95	6,49	-34,95	-576,96
(+) Rendimientos de gestión	-34,49	6,97	-34,49	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,53	0,73	0,53	-35,56
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-35,04	6,24	-35,04	-597,67
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	714,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,48	-0,49	-9,42
- Comisión de gestión	-0,44	-0,45	-0,44	12,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	12,74
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	36,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	34,67
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,02	-0,01	-129,08
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,03	0,00	0,03	0,00

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.783	63.027	42.783	

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

3. Inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	33.812	79,01	52.707	83,62
TOTAL RENTA VARIABLE	33.812	79,01	52.707	83,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	33.812	79,01	52.707	83,62
TOTAL RV COTIZADA	6.741	15,77	8.474	13,43
TOTAL RENTA VARIABLE	6.741	15,77	8.474	13,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.741	15,77	8.474	13,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.553	94,78	61.181	97,05

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.</p> <p>El primer trimestre del año 2020, será recordado por el impacto del COVID19 tanto en la economía como en los mercados financieros. Dada la elevada propagación del virus y el colapso de los sistemas sanitarios ha ocasionado la aplicación de medidas extraordinarias en todo el mundo ocasionando que actualmente alrededor de un 40% de la población mundial este en situación de confinamiento, ocasionando un severo golpe a la economía global aunque todavía es difícil cuantificar toda la magnitud del impacto ocasionando una elevada incertidumbre en los mercados financieros. Para intentar mitigar el daño económico, los distintos gobiernos y bancos centrales han aplicado diversas políticas monetarias y fiscales:</p> <p>En EEUU, la FED ha reducido los tipos de interés hasta el 0% y el 0,25% y ha activado diversos programas de liquidez. El gobierno estadounidense ha aprobado distintos estímulos fiscales, entre ellos créditos a Pymes y aumento de los subsidios por desempleo, por un valor total aproximadamente de 2 billones de dólares.</p> <p>En Europa, el BCE ha activado un nuevo programa de compra de activos (APP) por valor de 870.000M€ y con la promesa de ampliarlo si fuera necesario y nuevos LTROs para bancos. En materia fiscal la UE ha relajado la normativa fiscal permitiendo el aumento del déficit de cada país para hacer frente a la crisis. A nivel individual cada país ha anunciado distintas medidas por ejemplo Alemania aplicara un paquete de medidas por un valor total de 156.000M€ y España ha activado una línea de avales y garantías de 100.000M€ para aportar liquidez a las empresas.</p>

En este entorno, el S&P ha corregido un -20% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 cae en el trimestre un -23%. Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,47% mientras que el bono americano a diez años cierra el trimestre en un 0,7%, actuando en ambos casos de refugio. Por último, el petróleo (Brent) se ha situado en 25,9\$, disminuyendo un -61% en el primer trimestre, debido a los desacuerdos entre los principales productores y una menor demanda derivada del menor dinamismo económico. A pesar de las dificultades de prever el impacto final en la economía, el FMI espera para España una caída del PIB del -8% para el año 2020 y una recuperación del +4,3% para el 2021 mientras que la estimación para la Eurozona se sitúa en el -7,5% y una recuperación del 4,7%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. En este sentido, hemos realizado un análisis del efecto que el COVID19 va a tener en cada una de las compañías del fondo, poniendo especial atención a la posición de liquidez, solvencia financiera y evolución futura de la cuenta de resultados. Las compañías de la cartera afrontan esta crisis con una posición de liquidez holgada, suficiente para afrontar sin problemas los vencimientos de deuda de al menos los próximos 2 años. En general nuestra selección de compañías tiene un balance saneado y un endeudamiento bajo. Dado el altísimo nivel de incertidumbre actual es difícil estimar el impacto en la cuenta de resultados de las compañías en este 2020, que será más o menos acusada según el perfil o sector de cada una de ellas. Seguiremos más cerca que nunca nuestras compañías, evaluando cualquier novedad.

A pesar de los previsible efectos negativos sobre la economía del COVID19 mantenemos nuestra confianza en nuestra selección de compañías.

Durante este trimestre, hemos aprovechado la volatilidad del mercado para vender toda la posición en bancos y comprar compañías con mayores barreras de entrada, balances saneados y fuerte generación de caja. En este sentido, la crisis generada por el COVID19 nos ha dado la oportunidad de mejorar la calidad de la cartera del fondo, comprando a unos precios muy atractivos.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, IGBM, cae un -29,4% en el trimestre. El índice de referencia europeo, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, Bloomberg European 500, cae un -23,3% en el trimestre.

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

El patrimonio de Radar Inversión clase A disminuye un -32% en el trimestre hasta 39.237.121€ y el patrimonio de Radar Inversión clase B disminuye un -33,9% en el trimestre hasta llegar a los 2.689.050€. El número de partícipes de la clase A es de 362 desde los 378 del trimestre anterior, mientras que la clase B tiene 92 partícipes desde los 95 del trimestre anterior.

A nivel agregado el patrimonio de Radar Inversión disminuye un -32,1% hasta llegar a los 42.783.245€. A nivel agregado el fondo tiene 454 partícipes desde los 473 del trimestre anterior.

Radar Inversión clase A cae un -31,9% en el trimestre. Radar Inversión clase B cae un -31,9% en el trimestre.

Los gastos totales soportados (TER) por Radar Inversión clase A son 0,48% en el trimestre. En el caso de Radar Inversión clase B el TER es 0,6% en el trimestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -19,6%. Por otro lado, están por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC

con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en Gestamp, Prosegur Cash y Catalana Occidente; hemos incorporado en cartera Logista, Aena, Amadeus, Rovi, Lar Socimi, Fresenius, Coca-Cola European Partners e InterContinental Hotels. Por otro lado las principales reducciones han sido en Acerinox, Inditex, Novo Nordisk, Air Liquide y Grifols; hemos vendido toda la posición en Bankinter, Santander, BME y LVMH.

Los principales contribuidores del fondo han sido BME, Novo Nordisk y Roche. Los principales detractores del fondo han sido Catalana Occidente, Gestamp y CAF.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad del Radar Inversión clase A ha sido 41,55% igual que la clase B. En ambos casos inferior a la volatilidad del 44,92% del índice de referencia.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

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

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

Después de un primer trimestre pésimo para la economía y los mercados financieros debido a los efectos del COVID19, afrontamos con cautela el año 2020. Esperamos que las actuales medidas de confinamiento ayuden a disminuir la propagación del virus. Además, el apoyo amplio y rápido por parte de los bancos centrales, con su política monetaria laxa, y los gobiernos, con mayores estímulos fiscales, esperamos tengan unos efectos beneficiosos para la economía y ayuden a mitigar el bache económico. En EDM, seguimos fieles a nuestro estilo. No invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, sino que nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generación de caja y de incrementar sus beneficios por acción de forma sostenida. En el caso particular de Radar Inversión, vamos a seguir buscando oportunidades en un mercado castigado por la incerteza económica generada por el COVID19 para añadir en el fondo compañías que se presenten como oportunidades interesantes a medio y largo plazo debido a su calidad y atractivos fundamentales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	594	1,39	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	1.340	3,13	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	838	1,96	0	0,00
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	970	2,27	1.381	2,19
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	1.576	3,68	2.320	3,68
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.625	3,80	2.911	4,62
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	814	1,90	1.227	1,95
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPAC	EUR	862	2,01	1.298	2,06
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ IPO	EUR	346	0,81	449	0,71
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.891	4,42	2.835	4,50
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	1.080	2,52	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	0	0,00	2.728	4,33
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	2.540	4,03
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	0	0,00	1.777	2,82
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	2.222	5,19	3.274	5,19
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	2.941	6,87	4.145	6,58
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	1.080	2,52	2.788	4,42
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	795	1,86	1.759	2,79
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	1.211	2,83	1.570	2,49
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	2.623	6,13	4.021	6,38
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	933	2,18	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.030	2,41	1.468	2,33
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.851	4,33	3.094	4,91
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	527	1,23	847	1,34
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	883	2,06	1.789	2,84
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	1.630	3,81	2.432	3,86
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	4.151	9,70	6.053	9,60
TOTAL RV COTIZADA		33.812	79,01	52.707	83,62
TOTAL RENTA VARIABLE		33.812	79,01	52.707	83,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		33.812	79,01	52.707	83,62
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	842	1,97	1.512	2,40
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	296	0,69	369	0,58
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	493	1,15	677	1,07
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	214	0,50	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	206	0,48	241	0,38
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	135	0,32	194	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	232	0,54	253	0,40
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	556	1,30	680	1,08
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	302	0,71	389	0,62
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	0	0,00	315	0,50
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	516	1,21	695	1,10
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	389	0,91	832	1,32
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	348	0,81	362	0,57
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	578	1,35	0	0,00
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	183	0,43	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	1.059	2,48	1.475	2,34
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	393	0,92	480	0,76
TOTAL RV COTIZADA		6.741	15,77	8.474	13,43
TOTAL RENTA VARIABLE		6.741	15,77	8.474	13,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.741	15,77	8.474	13,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.553	94,78	61.181	97,05

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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