

## EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.  
PricewaterhouseCoopers Auditores SL

**Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:**

**Grupo Depositario:** BANCA MARCH

**Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](http://cnmv.es).

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

### Dirección

AV. Diagonal, 399  
08008 - Barcelona

### Correo Electrónico

[edm@edm.es](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/03/1987

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Un mínimo del 75% de la exposición total del fondo y del 90% de la renta variable será renta variable cotizada en mercados españoles y activos de emisores españoles cotizados en otros mercados, fundamentalmente de alta capitalización, sin descartar los de baja capitalización .

El resto se invertirá en renta fija invirtiendo en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, con un máximo del 25% de la exposición total del fondo.

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. Se exigirá a las emisiones una calificación crediticia mínima media (mínimo BBB-) No obstante, en todo momento se podrá invertir hasta el 100% en activos con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento.

#### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,10	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,34	-0,33	-0,34	-0,27

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 I	1.133.631,3 2	1.156.274,0 6	9	9	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	631.185,58	640.140,80	758	788	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	1.736.857,9 5	1.796.335,6 2	987	966	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	76.598	85.271	90.625	230.362
CLASE R	EUR	39.464	43.818	162.917	194.818
CLASE L	EUR	122.763	138.575	2.755	12.166

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	67,5687	73,7464	64,0423	70,9933
CLASE R	EUR	62,5235	68,4506	60,1606	67,5286
CLASE L	EUR	70,6809	77,1432	67,0019	74,2741

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R		0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE L		0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-8,38	-8,38	2,49	-2,60	5,18	15,15	-9,79	12,85	9,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-4,09	04-03-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	3,56	09-03-2022	3,56	09-03-2022	7,41	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	22,19	22,19	14,60	13,65	10,67	13,23	28,91	12,06	8,25
<b>Ibex-35</b>	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,25	0,25	0,24	0,14	0,02	0,27	0,54	0,25	0,59
<b>IGBM</b>	24,78	24,78	17,86	15,96	13,62	15,97	33,72	12,27	12,96
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	13,29	13,29	13,00	12,78	12,68	13,00	12,89	7,77	4,26

(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.

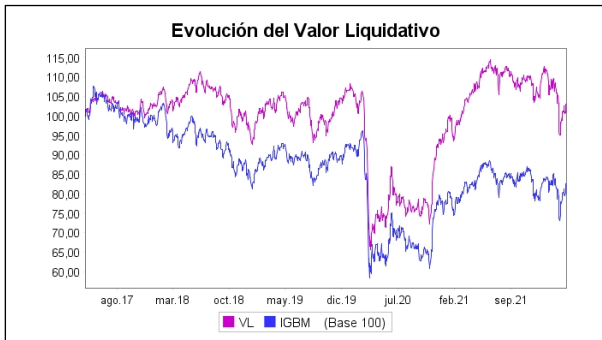
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,27	0,27	1,10	1,14	1,10	1,14

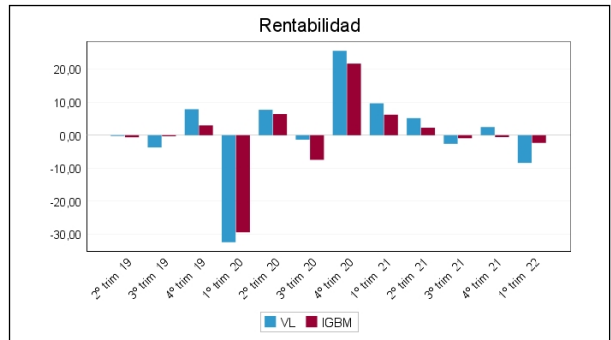
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE R .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-8,66	-8,66	2,16	-2,91	4,85	13,78	-10,91	11,44	8,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,09	04-03-2022	-4,09	04-03-2022	-11,72	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,56	09-03-2022	3,56	09-03-2022	7,40	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,19	22,19	14,60	13,65	10,67	13,22	28,91	12,06	8,25
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,24	0,17	0,18	0,27	0,55	0,87	0,59
IGBM	24,78	24,78	17,86	15,96	13,62	15,97	33,72	12,27	12,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,39	13,39	13,10	12,88	12,79	13,10	12,99	7,92	4,35

(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.

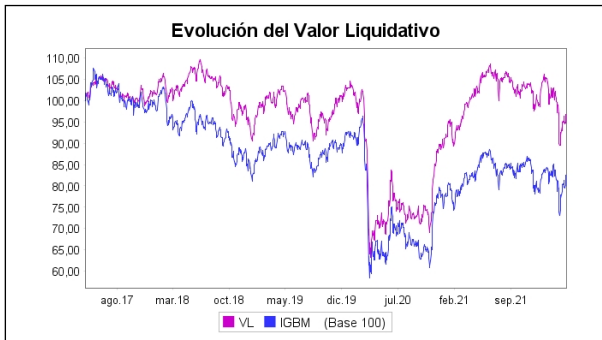
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,58	0,59	0,59	0,59	2,37	2,39	2,35	2,39

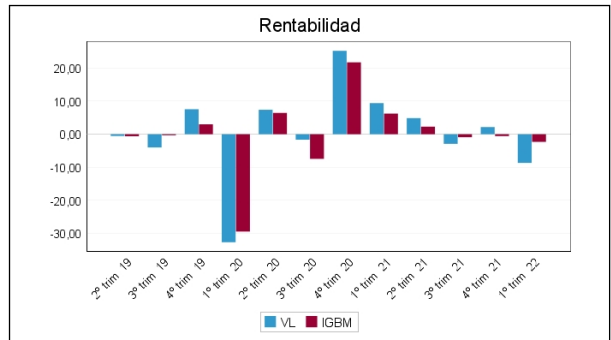
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-8,38	-8,38	2,49	-2,60	5,18	15,14	-9,79	12,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,09	04-03-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	3,56	09-03-2022	3,56	09-03-2022	7,41	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	22,19	22,19	14,60	13,65	10,67	13,23	28,91	12,06	
Ibex-35	24,95	24,95	18,15	16,21	13,98	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,24	0,17	0,18	0,27	0,55	0,87	
IGBM	24,78	24,78	17,86	15,96	13,62	15,97	33,72	12,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,58	14,58	14,76	15,01	15,48	14,76	16,76	8,26	

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,27	0,27	0,28	0,27	0,27	1,09	1,14	1,09	

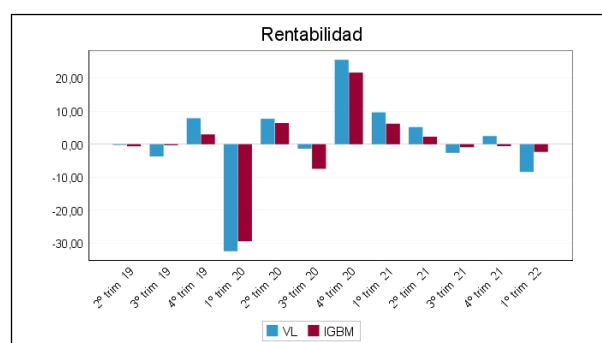
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

#### 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**
Renta Fija Euro	277.797	1.800	-1,23
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	252.244	1.750	-8,42
Renta Variable Internacional	22.928	169	-11,07
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	189.202	966	-6,55
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	27.542	238	-0,04
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	0,00
Total fondos	769.713	4.923	-5,15

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	235.433	98,58	262.357	98,02
* Cartera interior	191.955	80,37	223.847	83,63
* Cartera exterior	43.479	18,21	38.511	14,39
* 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)	2.641	1,11	3.143	1,17
(+/-) RESTO	750	0,31	2.164	0,81
TOTAL PATRIMONIO	238.825	100,00 %	267.664	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	267.664	273.271	267.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,59	-4,44	-2,59	-45,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,84	2,35	-8,84	-454,50
(+) Rendimientos de gestión	-8,52	2,69	-8,52	-398,40
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,66	0,48	0,66	30,64
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-9,18	2,21	-9,18	-490,30
± 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)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-118,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,34	-0,32	-10,21
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,30	-8,22
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-11,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-7,90
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	238.825	267.664	238.825	

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

### 3. Inversiones financieras

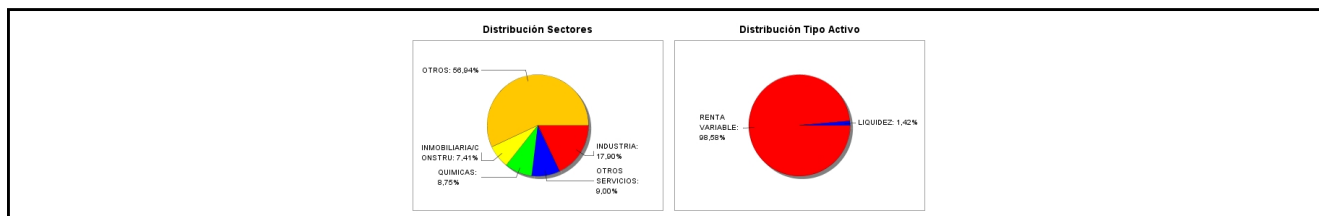
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	191.955	80,40	223.847	83,65
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	191.955	80,40	223.847	83,65
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	191.955	80,40	223.847	83,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	43.479	18,21	38.511	14,39
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	43.479	18,21	38.511	14,39
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	43.479	18,21	38.511	14,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	235.433	98,61	262.357	98,04

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 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

a) A fecha 31/03/2022 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 28,03% del patrimonio que asciende a 66.937.407,99 Euros.

h) Durante el primer trimestre del año se han realizado ventas de acciones de la sociedad MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A. por un total de 38.489 acciones que ascienden a 511.792,16 Euros, siendo el Presidente del Consejo de EDM GESTION consejero de esta sociedad.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En este primer trimestre del 2022 y en plena recuperación de las economías tras el impacto de la Covid-19, hemos asistido a un nuevo evento sin precedentes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. En este escenario, la inflación ha alcanzado niveles récord y deberemos esperar a la reacción de los bancos centrales. La Reserva Federal parece tener un mensaje más proclive al incremento de los tipos a corto plazo. Un mercado laboral muy flexible con tasas de desempleo bajas sumado al buen ritmo de la economía, han permitido anunciar ya las primeras subidas. En Europa la situación es algo más compleja. La heterogeneidad de la zona euro genera mayores dificultades a la hora de tomar decisiones. Sin embargo, con la inflación en máximos, parece irremediable subir ligeramente los tipos. Sea como sea, la volatilidad ha tomado relevancia en unos mercados agitados por el continuo flujo de noticias que ponen en riesgo el buen hacer de la economía.

Ante esta situación, los mercados han reaccionado negativamente y las principales bolsas han iniciado el año 2022 con caídas importantes. El incremento en los precios de las materias primas, la muy probable subida de tipos de interés y un nuevo entorno geopolítico de mayor complejidad, han propiciado caídas tanto en renta fija como en renta variable. En renta fija, las subidas de tipos de interés han llevado a fuertes caídas en precio con especial fuerza en la deuda soberana a largo plazo. Para el bono americano a 10 años, la yield ha repuntado del 1,512% al cierre del último trimestre de 2021 hasta el 2,345% a cierre de este. Además, en la curva de tipos americana se ha producido una inversión para la primera parte y un fuerte aplanamiento en la parte larga.

En renta variable, los índices americanos encabezan las correcciones con caídas del -9.1% el Nasdaq y del -4.95% el S&P 500. En Europa, el Eurostoxx cede en el trimestre un -8.86% y el MSCI Europe un -5.89%. El índice español IBEX 35 consiguió aguantar mejor y cede un -3.08%. En los mercados emergentes, la nota positiva del trimestre ha sido la región de Latam por su fuerte dependencia al mercado de commodities. El MSCI Latam se revaloriza un +26.12% mientras que el MSCI Emerging Markets cede un -4.92% con la bolsa de Rusia intervenida tras el conflicto.

Finalizamos pues un trimestre volátil y de gran incertidumbre por los riesgos de índole macroeconómica. Sin embargo, el principal motor de rentabilidad tanto para los activos de renta fija como en los de renta variable, seguirá siendo el análisis fundamental de los activos en los que invertimos. La evolución de los beneficios de las compañías seguirá siendo la principal variable que seguirá ya que marcará la capacidad de creación de valor y por tanto rentabilidad. Seguimos trabajando para seleccionar los activos con mayor capacidad para proteger el patrimonio de nuestros clientes.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión 'Bottom Up'. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. En líneas generales, ya se han recuperado los niveles de beneficios previos al inicio de la pandemia y los resultados publicados para el cierre del 2021 han sido muy positivos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el primer trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son las variables que estamos monitorizando para cerciorarnos de estar invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja. Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las últimas correcciones, han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

Durante este trimestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compra venta, tal y como detallamos más adelante.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, IGBM, cae un -2.31% en el trimestre.

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

El patrimonio de EDM Inversión disminuye un -10.8% en el trimestre hasta 238.824.735€ entre la clase Retail (39.463.60€), la clase Institucional (76.598.009€) y la clase L (122.762.765€). El número de partícipes se sitúa en 758 de clase Retail, 9 de clase Institucional y 987 de la clase L, mientras que en el trimestre anterior había 788 partícipes de clase Retail, 9 de clase Institucional y 966 de la clase L.

En agregado los partícipes totales del fondo suman 1.754 desde los 1.763 del trimestre anterior.

EDM Inversión Retail cae en el trimestre un -8.66%; EDM Inversión Institucional un -8.38% y EDM Inversión clase L cae un -8.38% en 2022.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Inversión I son 1,08% en el último trimestre. En el caso de EDM Inversión R el TER es 2,34% en el último trimestre. En el caso de EDM Inversión L el TER es 1,08% en el último trimestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -6.18%. Por otro lado, también están por debajo de la rentabilidad media trimestral de

las IIC con la misma vocación inversora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos vuelto a comprar Allfunds, compañía que ya tuvimos en cartera al acudir a su OPV en 2021, pero que vendimos pocos meses después tras una fuerte revalorización en el precio de la acción. Allfunds es una empresa líder en el sector wealthtech y cuenta actualmente con la mayor red de distribución de fondos del mundo. En 2021 superó los 1.3 billones de euros en activos distribuidos, tiene un margen EBITDA superior al 70% y una alta capacidad de generación de caja.

También iniciamos una posición en Vidrala, compañía que se dedica a la fabricación y venta de envases de vidrio para la industria alimentaria. Negocio de elevados márgenes operativos, superiores al 20%, que está sufriendo temporalmente por el incremento de los costes energéticos al ser muy intensivo en consumo de gas.

Además, se han incrementado las posiciones en Fluidra, Cellnex y Viscofan. Y se reducen ligeramente, para financiar las anteriores compras, Repsol, Rovi, Gestamp, Cie Automotive y Miquel y Costas.

Los principales contribuidores del fondo han sido Repsol, Tubacex, Grifols y Befesa. Los principales detractores han sido Gestamp, Inditex, Cie Automotive y CAF.

El diferencial en rentabilidad a favor del índice de referencia durante el primer trimestre del año se explica por la buena evolución del sector bancario, que contribuye con cerca de 2 puntos porcentuales al índice y donde el fondo no tiene exposición y por otro lado, por la fuerte contribución negativa, superior a 4 puntos porcentuales, de las compañías industriales que forman parte de los principales detractores.

### 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. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad acumulada a 12 meses del EDM Inversión Retail, F.I. ha sido 11.21%, la de EDM Inversión Institucional, F.I. ha sido 11.23% y la de la clase L ha sido 11.23%. En todos los casos inferior a la volatilidad de 12.17% del índice de referencia.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2022.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El primer trimestre de este año 2022 será recordado por el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz. El tono positivo ha sido la relajación de los efectos adversos de la Covid-19 que, tras dos años, parecen estar controlados gracias a los altos niveles de vacunación. Sin embargo, los primeros trimestres de normalización han topado

con la ya casi olvidada inflación que ha resurgido con mucha fuerza. El incremento de los precios de las materias primas y altos niveles de demanda acumulada, han provocado una inflación desmedida en las economías occidentales. Ante este escenario, los bancos centrales han iniciado retiradas de estímulos y las primeras subidas de tipos. Es momento pues de revisar los negocios en los que invertimos, evaluar los riesgos a los que están expuestos y poder así tomar mejores decisiones de inversión.

En un entorno cambiante y ruidoso, en EDM nos centramos en los fundamentales de las compañías en las que invertimos. Seguimos fieles a nuestro estilo y nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generar caja, repagar deudas e incrementar sus beneficios. Por ello, afrontamos con mayor serenidad la incertidumbre de mercado y lidiamos con ella para obtener retornos en el largo plazo. En el caso particular de EDM Inversión, las compañías en cartera están bien posicionadas para afrontar los posibles retos anteriores por su buen posicionamiento de mercado, balance robusto, y cierta capacidad de fijación de precios.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES Profithol	EUR	1.737	0,73	1.914	0,72
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	12.196	5,11	18.136	6,78
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	5.864	2,46	6.211	2,32
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	14.035	5,88	17.237	6,44
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	9.692	4,06	9.704	3,63
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	10.800	4,52	12.696	4,74
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	7.482	3,13	5.281	1,97
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	9.196	3,85	13.834	5,17
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	8.279	3,47	8.943	3,34
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	8.011	3,35	8.287	3,10
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	9.422	3,95	12.783	4,78
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	7.358	3,08	8.265	3,09
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	15.848	6,64	18.042	6,74
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	7.164	3,00	8.172	3,05
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	7.416	3,11	10.229	3,82
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	9.443	3,95	14.502	5,42
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	16.287	6,82	17.177	6,42
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	7.542	3,16	5.751	2,15
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	2.362	0,99	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	4.660	1,95	7.689	2,87
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	7.732	3,24	6.318	2,36
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	9.430	3,95	12.676	4,74
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		191.955	80,40	223.847	83,65
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		191.955	80,40	223.847	83,65
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		191.955	80,40	223.847	83,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	5.936	2,49	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	9.357	3,92	9.557	3,57
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	9.286	3,89	11.384	4,25



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3984384087 - ACCIONES Grifols	USD	13.491	5,65	12.626	4,72
NL0000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	5.408	2,26	4.944	1,85
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>43.479</b>	<b>18,21</b>	<b>38.511</b>	<b>14,39</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>43.479</b>	<b>18,21</b>	<b>38.511</b>	<b>14,39</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>43.479</b>	<b>18,21</b>	<b>38.511</b>	<b>14,39</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>235.433</b>	<b>98,61</b>	<b>262.357</b>	<b>98,04</b>

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)