

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

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 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: 11/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index por la parte invertida

en renta fija y el MSCI AC WORLD Local por la parte invertida en renta variable.

El fondo invertirá, en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo

ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un

año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no

cotizados que sean líquidos. Las inversiones podrán materializarse a través de IIC entre 0% y 100% incluidas las del grupo

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	0,16	0,28	0,04
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,48	-0,36	-0,48

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		
	85.149.104,21	92.079.780,00	778	820	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
	EUR	160.993	167.087	121.928	84.886

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2019	Diciembre 2018	Diciembre 2017
	EUR	1,8907	1,8202	1,5676	1,6726

(*)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				
	al fondo	0,58	0,00	0,58	1,02	0,00	1,02	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,87	8,18	2,70	12,37	-16,80	16,12	-6,28	9,06	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,68	28-10-2020	-6,49	12-03-2020	-1,71	05-08-2019
Rentabilidad máxima (%)	1,80	09-11-2020	4,44	24-03-2020	1,53	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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,30	8,83	8,07	15,80	28,20	6,44	6,76	4,21	
Ibex-35	34,39	26,08	19,66	32,18	50,64	12,37	13,65	38,54	
Letra Tesoro 1 año	0,54	0,26	0,14	0,83	0,22	0,25	0,39	0,15	
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI AC WORLD Local (RV)	13,49	6,37	6,37	12,45	22,14	4,83	6,00	5,76	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,92	4,92	4,53	4,69	4,46	4,53	4,41	3,78	

(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.

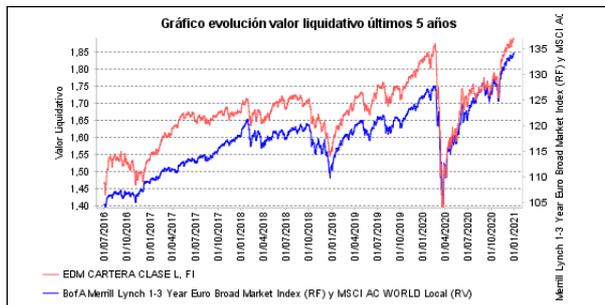
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,57	0,43	0,41	0,33	0,34	1,47	1,36	1,90	2,43

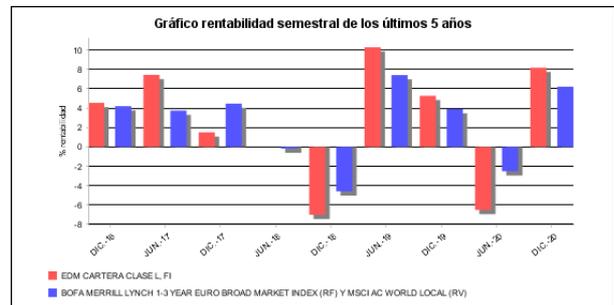
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



El 17/06/2016 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	267.984	1.463	2,40
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	268.982	2.315	23,30
Renta Variable Internacional	19.284	214	12,93
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	173.444	936	10,80
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	33.408	364	0,16

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	763.101	5.292	11,84

*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	153.048	95,07	145.480	92,84
* Cartera interior	47.843	29,72	44.394	28,33
* Cartera exterior	105.133	65,30	101.007	64,46
* Intereses de la cartera de inversión	72	0,04	79	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.369	5,20	11.523	7,35
(+/-) RESTO	-424	-0,26	-298	-0,19
TOTAL PATRIMONIO	160.993	100,00 %	156.705	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	156.705	167.087	167.087	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,97	0,81	-7,33	-1.123,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,61	-7,46	3,50	-247,70
(+) Rendimientos de gestión	11,33	-6,94	4,74	-269,53
+ Intereses	0,06	0,07	0,13	-13,15
+ Dividendos	0,35	0,38	0,73	-5,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,26	-0,11	-158,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,43	-3,77	4,90	-332,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	-0,06	0,41	-867,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,94	-3,30	-1,26	-161,10
± Otros resultados	-0,06	0,00	-0,06	-2.264,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-99,17
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,54	-1,26	35,54
- Comisión de gestión	-0,58	-0,44	-1,02	-38,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-5,28
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	9,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	-266,55
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,10	-57,18
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-104,28
+ 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	0,02	0,02	-104,28

	% 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)	160.993	156.705	160.993	

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

3. Inversiones financieras

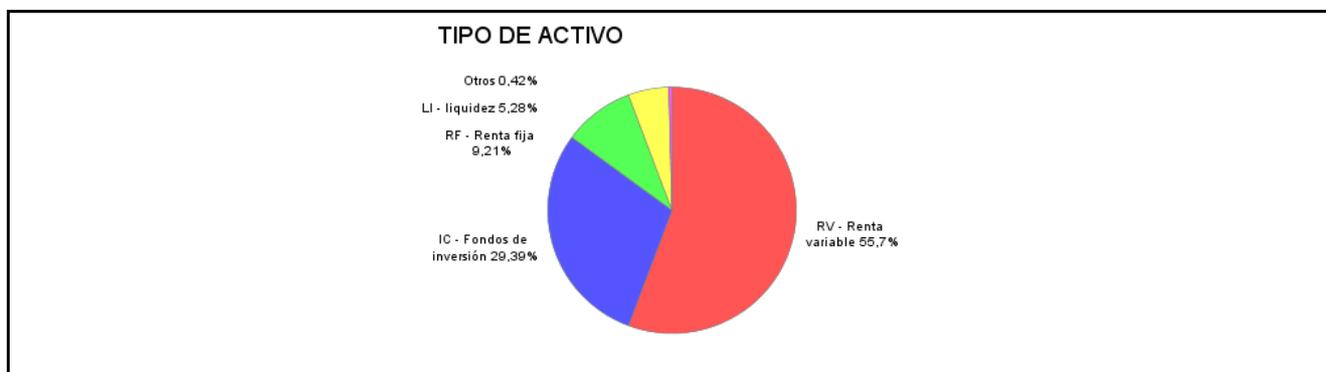
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.558	1,59	1.927	1,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	696	0,43	1.195	0,76
TOTAL RENTA FIJA	3.253	2,02	3.122	1,99
TOTAL RV COTIZADA	22.987	14,28	19.198	12,26
TOTAL RENTA VARIABLE	22.987	14,28	19.198	12,26
TOTAL IIC	21.603	13,42	22.074	14,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	47.843	29,72	44.394	28,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.250	7,62	10.907	6,96
TOTAL RENTA FIJA	12.250	7,62	10.907	6,96
TOTAL RV COTIZADA	67.006	41,64	66.835	42,66
TOTAL RENTA VARIABLE	67.006	41,64	66.835	42,66
TOTAL IIC	25.877	16,08	23.264	14,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	105.133	65,34	101.007	64,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	152.976	95,06	145.401	92,81

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	9.335	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9335	
TOTAL OBLIGACIONES		9335	

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

	SI	NO
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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Finalizamos el año 2020 con un trimestre muy favorable para los mercados financieros, que han sido impulsados por la esperanza del final de la pandemia del COVID19 y el apoyo monetario de los bancos centrales. El anuncio de distintas vacunas contra el COVID19 y la aprobación para su uso masivo otorgaron un elevado optimismo y la esperanza en que pronto se va a recuperar la normalidad.

En Europa, después de 4 años de la votación del Brexit se ha terminado el periodo de transición y el 1 de enero de 2021 el Reino Unido abandona la Unión Europea acordando un pacto comercial in extremis evitando un estado de disrupción. Por su parte, el BCE ha mantenido sin cambios relevantes su política monetaria que seguirá siendo muy expansiva.

En EEUU, destacamos la victoria de Joe Biden como presidente estadounidense después de imponerse a Donald Trump. La noticia ha sido bien recibida por los mercados. Esperamos por parte del nuevo gobierno una política exterior más

moderada y un nuevo plan de estímulos fiscales. La FED sigue impulsando sus programas de liquidez, lo que crea fuertes soportes en los mercados de capitales.

Los índices bursátiles han tenido un comportamiento muy positivo en el trimestre: el S&P 500 se ha revalorizado un +11,7% y el Stoxx Europe 600 ha subido un +10,5%.

En cuanto a la renta fija, la rentabilidad del bono alemán a diez años acaba el ejercicio en el -0,57% con una ligera caída en yield des de los -0,52% de finales de setiembre. El bono americano Treasury a diez años cierra en un 0,92%, con una subida de 23 puntos básicos en el trimestre.

Por último, el petróleo (Brent) se ha situado en 51,8\$, logrando una subida +26,5% en el trimestre.

Nuestro fondo se ha visto beneficiado por las dinámicas positivas del mercado bursátil y la buena selección de valores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión Bottom Up. En este sentido, seguimos atentos al impacto que puede tener el COVID19 en 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 están afrontando esta crisis con una posición de liquidez holgada, suficiente para afrontar sin problemas los vencimientos de deuda de los próximos años. En general nuestra selección de compañías tiene un balance saneado. El impacto concreto de la pandemia en las cuentas de las compañías de la cartera será más o menos acusada según el perfil o sector de cada una de ellas.

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, en la parte de renta variable MSCI AC World se revaloriza en el trimestre un +12,5%. En la parte de renta fija el índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, BAML 1-3yr Broad Market Index se revaloriza un +0,2% en el trimestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera se mantiene constante en 160.992.717€ en el trimestre. El número de participes es de 778 desde los 825 del trimestre anterior.

El fondo EDM Cartera se revaloriza un +8,2% en el trimestre y en el año acumula un rendimiento de +3,9%.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,43% en el último trimestre. Las comisiones indirectas por la inversión en terceras IIC son 0,111% por EDM Emerging Markets, 0,06% por EDM High Yield, 0,061% por EDM Credit Portfolio A, 0,012% por EDM Credit Portfolio B, 0,06% por EDM Latam Institucional EUR, 0,011% por EDM Latam Institucional USD y 0,119% por EDM Ahorro.

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 +11,1%. 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, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en Lar, Logista, Fresenius, CocaCola European Partners, Colonial, Philips y Danaher; hemos incorporado en cartera a Applus, Safran, Diageo y Chipotle Mexican Grill. Por otro lado las principales reducciones han sido en Dominion, Gestamp, Richemont, DSV, Elis, Novo Nordisk, Align Tech., Nike y Snap; hemos vendido toda la posición en Amadeus, Melia, Straumann, SAP, Ahold, Alphabet y Ecolab.

En Renta Fija, hemos comprado bonos de distintos emisores como Greenalia, Fertiberia, Media & Games, Kedrion, Sacyr, Babcock y El Corte Ingles. Hemos vendido bonos de Cellnex, Goldman Sachs y AT&T. También en el trimestre hemos reducido exposición a EDM Ahorro.

Los principales contribuidores del fondo han sido EDM Lat. Am, Snap y EDM Emerging Markets. Los principales detractores del fondo han sido SAP, American Tower y SP Global.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo está cubriendo aproximadamente el 30% de la exposición al USD con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio de las acciones denominadas en dólares.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 30% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Cartera, F.I. ha sido 8,8% superior a la volatilidad del índice híbrido entre el BAML 1-3yr Broad Market Index y MSCI AC World que ha sido de 6,4%.

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.

Respecto al ejercicio de los derechos políticos del fondo durante el año en curso, el fondo ha asistido a las juntas de LAR ESPAÑA REAL ESTATE SOCIMI, BANKINTER S.A., LOGISTA HOLDINGS, HOLALUZ IPO, SOLARPACK, BANCO SANTANDER, CIE AUTOMOTIVE S.A., GRUPO CATALANA OCCIDENTE S.A., GLOBAL DOMINION S.A., REPSOL S.A., FLUIDRA S.A., EUSKALTEL S.A., TELEFONICA S.A., CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRIL, AMADEUS IT GROUP S.A., TUBACEX S.A., GESTAMP AUTOMOCION S.A., INMOBILIARIA COLONIAL S.A., MIQUEL Y COSTAS Y MIQUEL S.A., MELIA HOTELS INTERNATIONAL S.A., INDITEX S.A., EUSKALTEL S.A., ROVI S.A., AENA SME S.A., y PROSEGUR CASH S.A. siendo el voto a favor del Consejo de Administración.

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.

Los gastos por Research, siendo los principales proveedores BBVA y Deutsche Bank, aplicados al fondo de inversión son 38.999€ en el total del año 2020. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2021, el presupuesto de gasto de Research son 44.811€.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Finalizado el año 2020, afrontamos con optimismo el año 2021. El inicio del proceso de vacunación contra la pandemia es una excelente noticia y estamos convencidos que será el principio del fin de la crisis. Esperamos que las economías retomen la senda de crecimiento y se traslade a la reactivación del consumo y de la inversión, en esta senda hacia la normalidad. Por otro lado esperamos que continúe la coordinación entre los bancos centrales y los gobiernos con sus políticas monetarias y fiscales para ayudar a mitigar el bache económico. A pesar de la excepcional situación 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 EDM Cartera, seguiremos apostando por los activos con mejor ratio rentabilidad/riesgo para obtener un buen resultado en el medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	593	0,37	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		593	0,37	0	0,00
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y SJ 6,875 2021-07-23	EUR	0	0,00	104	0,07
ES0305063010 - RENTA SIDE U 5,000 2025-03-18	EUR	494	0,31	487	0,31
XS2133390521 - RENTA VATTENFALL ABJO,050 2025-10-15	EUR	503	0,31	495	0,32
XS2156581394 - RENTA REPSOL SA 2,000 2025-12-15	EUR	549	0,34	536	0,34
XS2178769076 - RENTA FRESENIUS MEDICAL CA 1,000 2026-05-29	EUR	314	0,20	305	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.860	1,16	1.927	1,23
ES0205037007 - RENTA ESTACIONAMIENTOS Y SJ 6,875 2021-07-23	EUR	104	0,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		104	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.558	1,59	1.927	1,23
ES05329451M4 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,370 2020-12-21	EUR	0	0,00	498	0,32
ES0536463187 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,949 2020-11-30	EUR	0	0,00	299	0,19
ES0536463328 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,347 2021-11-29	EUR	296	0,18	0	0,00
ES0584696266 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,220 2021-03-15	EUR	300	0,19	0	0,00
XS2192068018 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,568 2020-12-17	EUR	0	0,00	399	0,25
XS2276734949 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,457 2021-06-16	EUR	100	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		696	0,43	1.195	0,76
TOTAL RENTA FIJA		3.253	2,02	3.122	1,99
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	640	0,40	411	0,26
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	596	0,37	0	0,00
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	947	0,59	676	0,43
ES0105046009 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	417	0,26	544	0,35
ES0105075008 - ACCIONES EUSKALTEL SA	EUR	697	0,43	629	0,40
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	961	0,60	852	0,54
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.435	0,89	892	0,57
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	698	0,43	532	0,34
ES0105385001 - ACCIONES SOLARPACK	EUR	692	0,43	654	0,42
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ IPO	EUR	322	0,20	263	0,17
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.352	0,84	1.083	0,69
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	0	0,00	645	0,41
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.754	1,09	1.198	0,76
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1.787	1,11	1.471	0,94
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	507	0,32	385	0,25
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	1.075	0,67	710	0,45
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	630	0,39	392	0,25
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	2.438	1,51	1.874	1,20
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	1.169	0,73	781	0,50
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	809	0,50	701	0,45
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.105	0,69	863	0,55
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNA	EUR	0	0,00	423	0,27
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	498	0,31	748	0,48
ES06735169G0 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	45	0,03
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	38	0,02	0	0,00
ES06784309C1 - DERECHOS TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	31	0,02
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	2.420	1,50	2.398	1,53
TOTAL RV COTIZADA		22.987	14,28	19.198	12,26
TOTAL RENTA VARIABLE		22.987	14,28	19.198	12,26
ES0168673038 - FONDO EDM AHORRO	EUR	21.603	13,42	22.074	14,09
TOTAL IIC		21.603	13,42	22.074	14,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		47.843	29,72	44.394	28,34
IT0005370306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 2,100 2026-07-15	EUR	784	0,49	752	0,48
US912828YB05 - DEUDA US TREASURY N/B 1,625 2029-08-15	USD	874	0,54	970	0,62
US912828YL86 - DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2024-10-15	USD	448	0,28	0	0,00
US912828ZC78 - DEUDA US TREASURY N/B 1,125 2025-02-28	USD	852	0,53	926	0,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.957	1,84	2.648	1,69
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	302	0,19	0	0,00
FR0013233426 - BONOS BOLLORE SA 2,000 2022-01-25	EUR	205	0,13	203	0,13
FR0013322187 - BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	527	0,33	502	0,32
FR0013367174 - BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	510	0,32	476	0,30
FR0013413556 - BONOS ELIS SA 1,750 2024-04-11	EUR	302	0,19	288	0,18
NO0010912801 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	304	0,19	0	0,00
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	495	0,31	0	0,00
US01609WAT99 - BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,400 2027-12-06	USD	463	0,29	494	0,32
XS1265778933 - RENTA CELLNEX TELECOM 3,125 2022-07-27	EUR	0	0,00	208	0,13
XS1533916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	206	0,13	192	0,12
XS1598243142 - BONOS GRUPO-ANTOLIN IRAUSA 3,250 2024-04-30	EUR	380	0,24	341	0,22
XS1633845158 - RENTA LLOYDS BANKING GROUP 0,450 2024-06-21	EUR	606	0,38	596	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1642546078 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,121 2021-07-06	EUR	0	0,00	99	0,06
XS1645687416 - BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	300	0,19	0	0,00
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,291 2023-09-26	EUR	0	0,00	590	0,38
XS1699848914 - BONOS DUFREY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	388	0,24	594	0,38
XS1717591884 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2024-11-21	EUR	603	0,37	572	0,37
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	310	0,19	0	0,00
XS1809245829 - BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	517	0,32	512	0,33
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	377	0,24
XS1837195640 - RENTA SACYR SA 2,662 2022-06-10	EUR	398	0,25	0	0,00
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	0	0,00	599	0,38
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	426	0,26	406	0,26
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	311	0,19	0	0,00
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	715	0,44	692	0,44
XS2177552390 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 2,500 2024-05-20	EUR	537	0,33	517	0,33
XS2239813301 - RENTA EL CORTE INGLES SA 3,625 2024-03-15	EUR	389	0,24	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.193	5,72	8.259	5,27
XS1642546078 - RENTA VOLKSWAGEN LEASING G 0,121 2021-07-06	EUR	100	0,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	0,06	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.250	7,62	10.907	6,96
TOTAL RENTA FIJA		12.250	7,62	10.907	6,96
BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	899	0,56	1.124	0,72
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.782	1,11	1.992	1,27
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	0	0,00	390	0,25
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.742	1,08	1.866	1,19
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	728	0,45	734	0,47
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.395	0,87	1.417	0,90
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	2.498	1,55	2.171	1,39
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	1.870	1,16	1.991	1,27
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	0	0,00	2.193	1,40
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	2.137	1,33	1.158	0,74
DE000KGX8881 - ACCIONES KION GROUP AG	EUR	951	0,59	897	0,57
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.093	1,30	2.654	1,69
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	1.986	1,23	2.444	1,56
DK0060946788 - ACCIONES AMBU A/S	DKK	544	0,34	430	0,27
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	290	0,18	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.366	0,85	1.628	1,04
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	724	0,45	409	0,26
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	1.954	1,21	1.806	1,15
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	1.812	1,13	1.794	1,14
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.203	1,37	1.310	0,84
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	1.329	0,83	1.360	0,87
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	1.199	0,74	1.132	0,72
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	783	0,49	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	580	0,37
GB00BD6K4575 - ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	1.299	0,81	1.125	0,72
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	288	0,18	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	666	0,41	407	0,26
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	1.399	0,87	1.186	0,76
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	1.025	0,64	669	0,43
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	1.537	0,95	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.939	1,20	840	0,54
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.190	1,36	2.324	1,48
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	636	0,39	413	0,26
NL0011794037 - ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DE	EUR	0	0,00	1.448	0,92
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	801	0,50	720	0,46
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.180	0,73	1.473	0,94
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1.349	0,84	997	0,64
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	176	0,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	1.440	0,92
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.114	0,69	1.383	0,88
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.014	0,63	1.591	1,01
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	912	0,57	886	0,57
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	800	0,50	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	964	0,60	0	0,00
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	0	0,00	919	0,59
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	1.148	0,71	1.102	0,70
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.396	0,87	1.439	0,92
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.346	0,84	1.317	0,84
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.188	0,74	1.231	0,79
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.432	0,89	1.221	0,78
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.183	0,73	920	0,59
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.088	0,68	973	0,62
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	787	0,49	830	0,53
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.054	0,65	1.218	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.318	0,82	1.347	0,86
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.702	1,06	1.827	1,17
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	976	0,61	1.181	0,75
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	1.480	0,92	983	0,63
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.510	0,94	1.768	1,13
TOTAL RV COTIZADA		67.006	41,64	66.835	42,66
TOTAL RENTA VARIABLE		67.006	41,64	66.835	42,66
LU0028445590 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	6.111	3,80	5.576	3,56
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	6.133	3,81	5.188	3,31
LU0146855530 - FONDO EDM HYSO	EUR	6.005	3,73	5.732	3,66
LU0761040426 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	1.204	0,75	1.196	0,76
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	5.469	3,40	4.744	3,03
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	955	0,59	827	0,53
TOTAL IIC		25.877	16,08	23.264	14,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		105.133	65,34	101.007	64,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		152.976	95,06	145.401	92,81

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

EDM Gestión SGIIC, S.A.U. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2020. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2020 ha ascendido a 4.822.650,46 euros de remuneración fija a 68 empleados y a 1.042.364,00 euros de remuneración variable a 67 de esos 68 empleados. Del importe total de remuneraciones, 758.607,32 euros (557.067,32 euros de remuneración fija y 201.540,00 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 4 empleados consideradas altos cargos y 1.976.118,90 euros (1.414.952,90 euros de remuneración fija y 561.166,00 euros de remuneración variable) por 18 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

--