

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
KPMG AUDITORES, S.L.

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 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 I MSCI AC World Index Net Total Return 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,04	0,08	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

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 L	69.104.255,14	72.396.617,60	472	460	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	23.104.197,46	19.536.594,13	447	403	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	137.884	154.650	160.993	167.087
CLASE R	EUR	45.692	41.441		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	1,9953	2,1362	1,8907	1,8202
CLASE R	EUR	1,9776	2,1212		

(*)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 L	al fondo	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,44	0,00	0,44	0,44	0,00	0,44	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

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	2017
Rentabilidad IIC	-6,59	-6,59	2,71	-0,80	6,22	12,98	3,87	16,12	9,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	04-03-2022	-1,90	04-03-2022	-6,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,51	09-03-2022	2,51	09-03-2022	4,44	24-03-2020

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,96	13,96	8,97	7,33	5,86	7,51	17,30	6,44	4,21
Ibex-35	25,42	25,42	14,06	19,66	14,06	19,44	34,39	12,37	38,54
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,20	0,14	0,02	0,30	0,54	0,25	0,15
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	8,74	8,74	5,73	4,50	4,13	5,22	13,65	4,88	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	4,34	4,61	4,71	4,80	4,61	4,92	4,53	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.

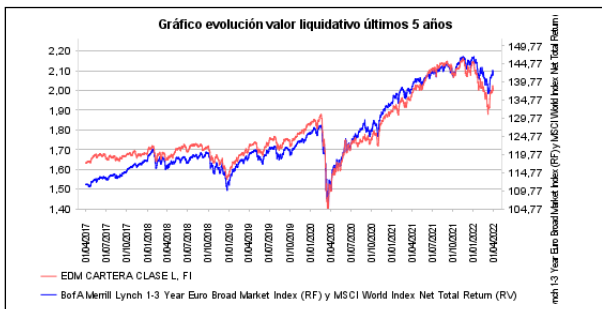
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,32	0,32	0,34	0,34	0,33	1,37	1,57	1,47	1,90

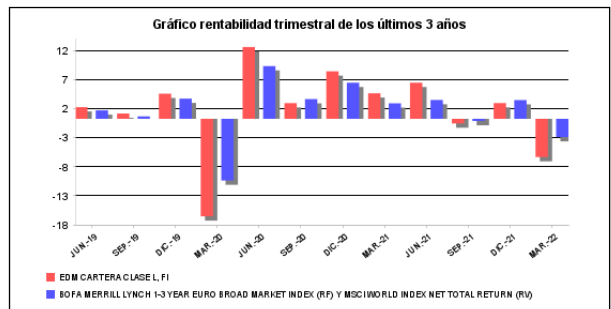
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,77	-6,77	2,52	-0,98					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,90	04-03-2022	-1,90	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,51	09-03-2022	2,51	09-03-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,96	13,96	8,97	7,33	5,86				
Ibex-35	25,42	25,42	14,06	19,66	14,06				
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,20	0,14	0,02				
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	8,74	8,74	5,73	4,50	4,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,34	4,34	4,61	4,71	4,80				

(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.

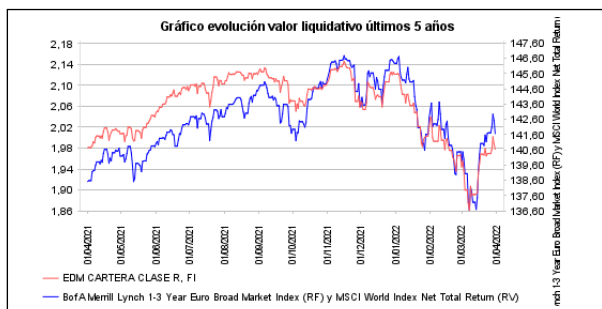
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,53	0,55	0,55	0,54	2,13			

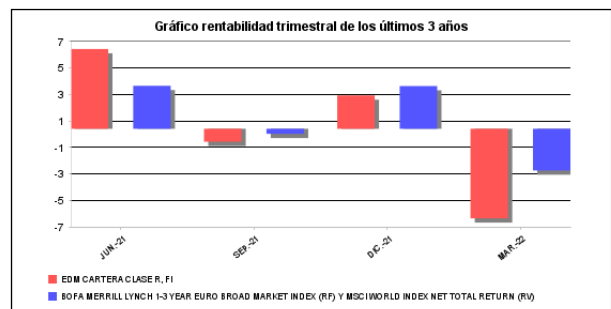
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	176.920	96,37	183.696	93,68
* Cartera interior	50.606	27,57	57.934	29,54
* Cartera exterior	126.291	68,79	125.762	64,13
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,01	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.076	3,31	11.716	5,97
(+/-) RESTO	580	0,32	679	0,35
TOTAL PATRIMONIO	183.576	100,00 %	196.091	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)	196.091	189.385	196.091	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,29	0,88	0,29	-68,58
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,07	2,63	-7,07	-360,10
(+) Rendimientos de gestión	-6,75	2,96	-6,75	-319,62
+ Intereses	0,05	0,04	0,05	-0,26
+ Dividendos	0,21	0,12	0,21	62,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,01	-0,15	-857,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,77	3,14	-6,77	-307,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-0,09	-0,16	-63,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,04	-0,26	0,04	-116,14
± Otros resultados	0,03	0,02	0,03	55,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	85,31
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,34	-0,33	-9,76
- Comisión de gestión	-0,28	-0,28	-0,28	4,78
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	5,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,34
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	21,97
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,02	54,83
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	-3,48
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	2,96
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	183.576	196.091	183.576	

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

3. Inversiones financieras

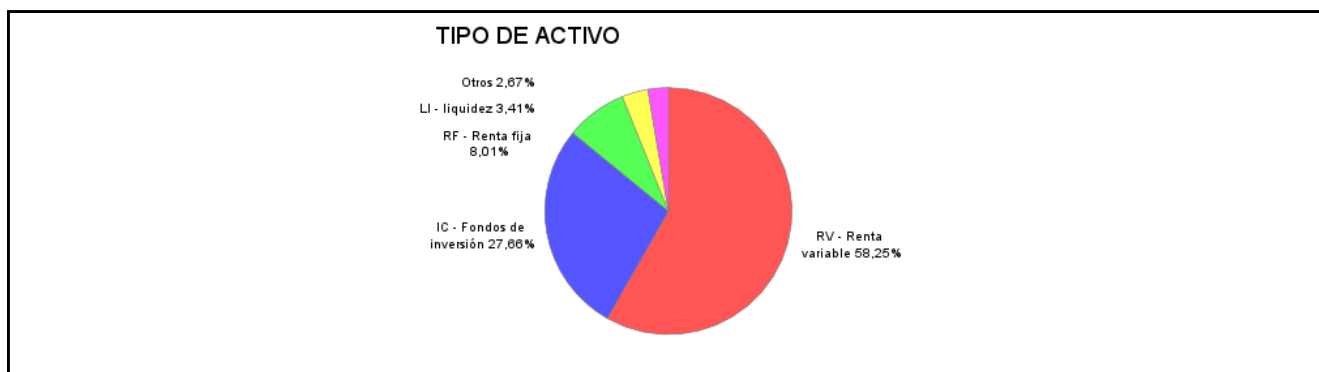
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.148	1,17	2.690	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.767	2,03	3.476	1,75
TOTAL RENTA FIJA	5.914	3,20	6.166	3,12
TOTAL RV COTIZADA	24.023	13,07	27.835	14,20
TOTAL RENTA VARIABLE	24.023	13,07	27.835	14,20
TOTAL IIC	20.669	11,26	23.933	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50.606	27,53	57.934	29,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.522	6,81	11.740	5,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.096	0,59	598	0,30
TOTAL RENTA FIJA	13.619	7,40	12.338	6,28
TOTAL RV COTIZADA	82.668	45,07	83.764	42,73
TOTAL RENTA VARIABLE	82.668	45,07	83.764	42,73
TOTAL IIC	30.004	16,35	29.660	15,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	126.291	68,82	125.762	64,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	176.898	96,35	183.696	93,65

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	9.321	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		9321	
TOTAL OBLIGACIONES		9321	

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

	SI	NO
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

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 10.000 acciones que ascienden a 128.985 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. SITUACION 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, en la parte de renta variable MSCI AC World se devalúa en el trimestre un -5.12%. 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 deja un -1.32% en el trimestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado se reduce un -6.38% hasta los 183.575.592 Euros en el trimestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 45.691.957 Euros a final de trimestre mientras que la clase L llega a 137.883.634 Euros. El número de participes es de 919 desde los 863 del trimestre anterior. El desglose por clases es de 447 participes en la clase Retail y 472 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail se devalúa un -6.77% en el trimestre. La clase L cierra el trimestre con una rentabilidad del -6.59%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 2.94% y para la clase L 1,08% en el último trimestre. Las comisiones indirectas por la inversión en terceras IIC son 0,068% por EDM Emerging Markets, 0,099% por

EDM High Yield, 0,047% por EDM Credit Portfolio A, 0,062% por EDM Latam Institucional EUR, 0,011% por EDM Latam Institucional USD y 0,104% 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 a de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -6.18%. Por otro lado, también están por encima 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 Gestamp, Viscofan, Air Liquide, Infineon y Nvidia; hemos incorporado en cartera a Straumann, L'Oreal, Diageo, Intercontinental Hotels, Allfunds, Assa Abloy y ServiceNow. Por otro lado, las principales reducciones han sido en Dassault, Logista, Repsol y Fresenius; hemos vendido toda la posición en Philips, Paypal, Facebook, Prosus y IHS Markit.

En Renta Fija, hemos comprado bonos de distintos emisores como Oranof 2023, EON 2025, y Comcast 2024. Hemos vendido bonos soberanos españoles a largo plazo y el bono de Orpea con vencimiento en 2025. Hemos seguido renovando los pagarés que han ido venciendo durante el trimestre.

Los principales contribuidores del fondo han sido EDM Latam, Repsol y Tubacex. Los principales detractores del fondo han sido ASML, Netflix y Deutsche Post.

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 27,60% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM.

A fecha de referencia (31/03/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 2,22 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 2.62%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad anualizada a 12 meses del EDM Cartera, F.I. clase R ha sido 8.03% y del 8.03% para la clase L.

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 Cartera, 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	%
ES00000128S2 - DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	388	0,21	638	0,33
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		388	0,21	638	0,33
ES0305063010 - RENTA SIDEJU 5,000 2025-03-18	EUR	468	0,25	456	0,23
XS1681774888 - RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	395	0,22	398	0,20
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	591	0,32	620	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.454	0,79	1.474	0,75
ES0376156016 - RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	305	0,17	302	0,15
USG37585AC37 - RENTA GASLOG LTD 8,875 2022-03-22	USD	0	0,00	276	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		305	0,17	579	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.148	1,17	2.690	1,37
ES0505047565 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,202 2022-10-27	EUR	298	0,16	0	0,00
ES0505072795 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,759 2022-02-21	EUR	0	0,00	100	0,05
ES0505394371 - PAGARÉS TSK S.A. 1,508 2022-03-17	EUR	0	0,00	299	0,15
ES0505394405 - PAGARÉS TSK S.A. 0,751 2022-06-22	EUR	299	0,16	299	0,15
ES0505394413 - PAGARÉS TSK S.A. 0,702 2022-07-20	EUR	299	0,16	0	0,00
ES0505438244 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,270 2022-02-22	EUR	0	0,00	300	0,15
ES0505438269 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-06-22	EUR	299	0,16	299	0,15
ES0505438285 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,320 2022-07-20	EUR	200	0,11	0	0,00
ES0505449035 - PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,601 2022-04-26	EUR	300	0,16	0	0,00
ES0505449043 - PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,702 2022-01-26	EUR	0	0,00	300	0,15
ES0505497166 - PAGARÉS GRUPO GRANSOLAR SL 0,400 2022-07-12	EUR	100	0,05	0	0,00
ES0505504003 - PAGARÉS NETWORK STEEL 1,004 2022-02-25	EUR	0	0,00	299	0,15
ES05297431A9 - PAGARÉS ELECNR 0,090 2022-07-19	EUR	299	0,16	0	0,00
ES05329452Y7 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-01-14	EUR	0	0,00	199	0,10
ES05329453O6 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-02-06	EUR	296	0,16	0	0,00
ES0536463419 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,005 2022-05-09	EUR	495	0,27	496	0,25
ES0536463476 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	296	0,16	297	0,15
ES0576156253 - PAGARÉS COPASA 2,256 2022-03-29	EUR	0	0,00	296	0,15
ES0584696449 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2023-03-03	EUR	296	0,16	0	0,00
ES0584696530 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	290	0,16	293	0,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.767	2,03	3.476	1,75
TOTAL RENTA FIJA		5.914	3,20	6.166	3,12
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTA	EUR	886	0,48	916	0,47
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	982	0,53	1.060	0,54
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	1.158	0,63	1.530	0,78
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	756	0,41	711	0,36
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	1.261	0,69	1.455	0,74
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.727	0,94	2.006	1,02
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	640	0,35	678	0,35
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	160	0,09	149	0,08
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ IPO	EUR	0	0,00	141	0,07
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	316	0,17	348	0,18
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.270	0,69	1.672	0,85
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.803	0,98	1.946	0,99
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1.560	0,85	1.915	0,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	571	0,31	1.072	0,55
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	795	0,43	907	0,46
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	867	0,47	709	0,36
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	658	0,36	881	0,45
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	1.049	0,57	1.173	0,60
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.283	0,70	2.050	1,05
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	1.284	0,70	1.561	0,80
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	1.052	0,57	1.231	0,63
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.819	0,99	1.905	0,97
ES0184262212 - ACCIONES VISCOSAN SA	EUR	726	0,40	358	0,18
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	1.400	0,76	1.458	0,74
TOTAL RV COTIZADA		24.023	13,07	27.835	14,20
TOTAL RENTA VARIABLE		24.023	13,07	27.835	14,20
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	20.669	11,26	23.933	12,20
TOTAL IIC		20.669	11,26	23.933	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50.606	27,53	57.934	29,52
DE0001030583 - DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2033-04-15	EUR	0	0,00	663	0,34
FR0011982776 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	690	0,38	676	0,34
IT0005138828 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	652	0,36	650	0,33
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	298	0,16	0	0,00
US9128282377 - DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	210	0,11	528	0,27
Total Deuda Publica Cotizada mas de 1 año		1.850	1,01	2.518	1,28
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	301	0,16	300	0,15
FR00113153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	304	0,17	0	0,00
FR0013322187 - BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	0	0,00	531	0,27
FR0013367174 - BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	530	0,29	544	0,28
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	311	0,17	306	0,16
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	304	0,17	0	0,00
NO0010912801 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	419	0,23	327	0,17
PTMENUOM0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	0	0,00	301	0,15
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	496	0,27	513	0,26
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	386	0,21	404	0,21
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-03-03	SEK	244	0,13	243	0,12
SE0017133564 - RENTA ESMAELZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	244	0,13	0	0,00
US01609WAQ50 - BONOS ALIBABA GROUP HOLDING 3,600 2024-11-28	USD	275	0,15	280	0,14
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	277	0,15	0	0,00
XS1531151253 - RENTA MARKS & SPENCER PLC 4,250 2023-12-08	GBP	485	0,26	495	0,25
XS1699848914 - BONOS DUFY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	396	0,22	401	0,20
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	302	0,16	314	0,16
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	0	0,00	367	0,19
XS1809245829 - BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	521	0,28	530	0,27
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	294	0,16	303	0,15
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	408	0,22	423	0,22
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	290	0,16	290	0,15
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	559	0,30	609	0,31
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	680	0,37	709	0,36
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	399	0,22	400	0,20
XS2339500170 - RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	197	0,11	200	0,10
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	291	0,16	305	0,16
XS2463055581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	299	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.212	5,01	9.094	4,63
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	305	0,17	0	0,00
PTMENUOM0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	302	0,16	0	0,00
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	354	0,19	0	0,00
XS1645687416 - BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	128	0,07	128	0,07
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	371	0,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.460	0,79	128	0,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.522	6,81	11.740	5,98
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	199	0,11	0	0,00
FR0126868035 - PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	299	0,16	299	0,15
PTJ27HJM0067 - PAGARÉS CUF S.A. 0,651 2022-06-16	EUR	299	0,16	299	0,15
XS2463057146 - PAGARÉS MELIA HOTELS INTERN 0,610 2022-06-23	EUR	300	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.096	0,59	598	0,30
TOTAL RENTA FIJA		13.619	7,40	12.338	6,28
BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	0	0,00	193	0,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	2.860	1,56	2.622	1,34
CH0012280076 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	436	0,24	0	0,00
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	1.377	0,75	1.438	0,73
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	2.068	1,13	1.970	1,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.977	1,08	2.566	1,31
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	1.198	0,65	1.803	0,92
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.360	0,74	1.504	0,77
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	2.711	1,48	2.823	1,44
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	2.733	1,49	2.800	1,43

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.831	1,54	2.897	1,48
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.148	0,63	1.023	0,52
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.367	0,74	583	0,30
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	691	0,38	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	2.062	1,12	2.308	1,18
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	888	0,48	1.473	0,75
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	568	0,31	1.263	0,64
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.504	1,36	2.602	1,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	1.209	0,66	1.115	0,57
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	885	0,48	1.961	1,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	719	0,39	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	861	0,47	915	0,47
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	158	0,09	174	0,09
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	1.054	0,57	1.180	0,60
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	615	0,34	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	418	0,23	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES ICRH PLC	EUR	1.298	0,71	1.522	0,78
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	1.235	0,67	1.383	0,71
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.473	1,35	2.558	1,30
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.455	1,34	2.402	1,22
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	1.093	0,60	1.162	0,59
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	947	0,48
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	3.355	1,83	2.978	1,52
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	2.029	1,11	2.025	1,03
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	4.128	2,25	3.158	1,61
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	893	0,46
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	806	0,44	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.283	0,70	1.205	0,61
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	910	0,50	1.335	0,68
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.060	0,58	1.056	0,54
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.538	0,84	1.537	0,78
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.390	0,76	896	0,46
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.272	0,69	1.092	0,56
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.402	0,76	1.324	0,68
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	875	0,48	971	0,50
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	0	0,00	1.402	0,72
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.953	1,06	1.548	0,79
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.247	0,68	1.623	0,83
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.672	0,91	1.416	0,72
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.162	0,63	1.212	0,62
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	1.016	0,55	849	0,43
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.737	0,95	1.400	0,71
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.332	0,73	1.098	0,56
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.192	0,65	1.144	0,58
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.818	0,99	1.907	0,97
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.647	0,84
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.261	0,69	1.183	0,60
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	995	0,54	0	0,00
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	1.790	0,97	1.863	0,95
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.196	1,20	1.817	0,93
TOTAL RV COTIZADA		82.668	45,07	83.764	42,73
TOTAL RENTA VARIABLE		82.668	45,07	83.764	42,73
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	5.575	3,04	4.429	2,26
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	978	0,53	773	0,39
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	5.827	3,17	6.158	3,14
LU2257846712 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	953	0,52	980	0,50
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	4.893	2,67	5.278	2,69
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	11.777	6,42	12.042	6,14
TOTAL IIC		30.004	16,35	29.660	15,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		126.291	68,82	125.762	64,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		176.898	96,35	183.696	93,65

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)

--