

EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Semestral del Primer Semestre 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.

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

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: 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	0,23	0,14	0,23	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,16	-0,31	-0,16	-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	1.038.842,4 3	1.156.274,0 6	7	9	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	603.838,05	640.140,80	744	788	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	1.665.506,9 5	1.796.335,6 2	992	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	69.549	85.271	90.625	230.362
CLASE R	EUR	37.291	43.818	162.917	194.818
CLASE L	EUR	116.639	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	66,9483	73,7464	64,0423	70,9933
CLASE R	EUR	61,7567	68,4506	60,1606	67,5286
CLASE L	EUR	70,0320	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		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R		1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE L		0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	0,03	0,03	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
Rentabilidad IIC	-9,22	-0,92	-8,38	2,49	-2,60	15,15	-9,79	12,85	9,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	13-06-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,97	28-04-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,26	18,24	22,19	14,60	13,65	13,23	28,91	12,06	8,25
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,24	0,14	0,27	0,54	0,25	0,59
IGBM	22,18	19,42	24,78	17,86	15,96	15,97	33,72	12,27	12,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,54	13,54	13,29	13,00	12,78	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)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,27	1,10	1,14	1,10	1,14

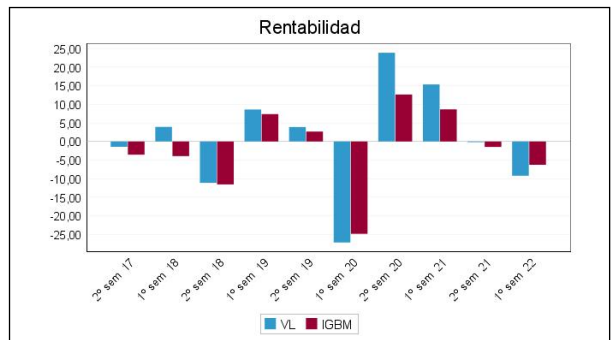
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-9,78	-1,23	-8,66	2,16	-2,91	13,78	-10,91	11,44	8,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	13-06-2022	-4,09	04-03-2022	-11,72	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,96	28-04-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,26	18,24	22,19	14,60	13,65	13,22	28,91	12,06	8,25
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,24	0,17	0,27	0,55	0,87	0,59
IGBM	22,18	19,42	24,78	17,86	15,96	15,97	33,72	12,27	12,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,65	13,65	13,39	13,10	12,88	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.

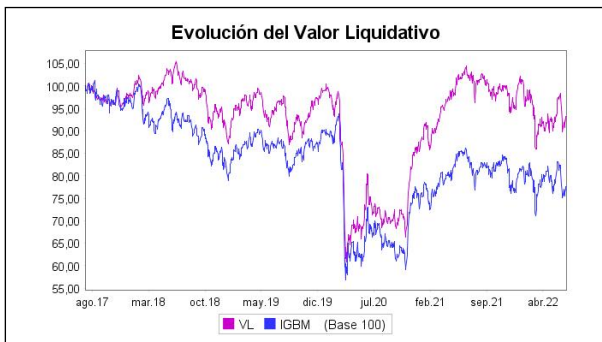
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,17	0,59	0,58	0,59	0,59	2,37	2,39	2,35	2,39

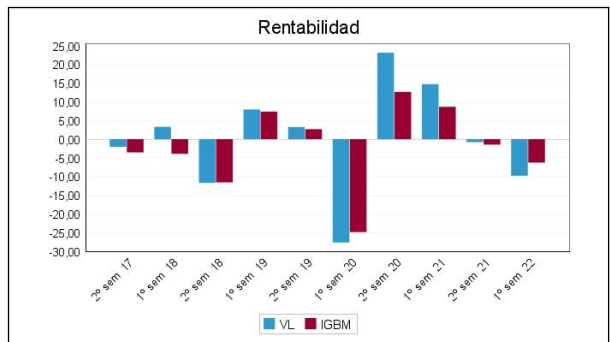
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	-9,22	-0,92	-8,38	2,49	-2,60	15,14	-9,79	12,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,22	13-06-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,97	28-04-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,26	18,24	22,19	14,60	13,65	13,23	28,91	12,06	
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,15	16,21	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,24	0,17	0,27	0,55	0,87	
IGBM	22,18	19,42	24,78	17,86	15,96	15,97	33,72	12,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,43	14,43	14,58	14,76	15,01	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.

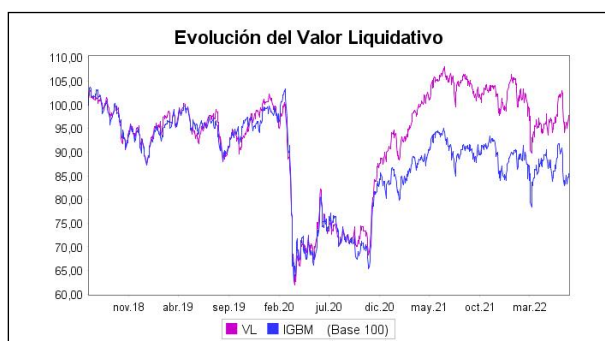
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,55	0,28	0,27	0,28	0,27	1,09	1,14	1,09	

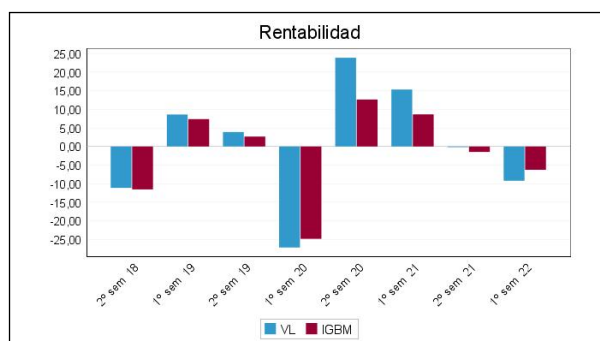
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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 Semestral media**
Renta Fija Euro	270.891	1.878	-3,72
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	243.178	1.750	-9,31
Renta Variable Internacional	22.061	170	-23,06
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	182.800	991	-16,53
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	27.788	242	-0,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	746.718	5.031	-9,12

*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	220.294	98,57	262.357	98,02
* Cartera interior	184.981	82,77	223.847	83,63
* Cartera exterior	35.313	15,80	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)	2.422	1,08	3.143	1,17
(+/-) RESTO	763	0,34	2.164	0,81
TOTAL PATRIMONIO	223.479	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	287.103	267.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,15	-6,59	-8,15	9,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-10,02	-0,46	-10,02	1.811,77
(+) Rendimientos de gestión	-9,34	0,20	-9,34	-4.303,35
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	1,26	1,14	1,26	-2,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-10,60	-0,94	-10,60	898,69
± 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	-0,01	0,00	-0,01	65,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,66	-0,68	-9,50
- Comisión de gestión	-0,60	-0,61	-0,60	-13,35
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-13,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	14,60
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-10,89
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	-1.565,97
(+) 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)	223.479	267.664	223.479	

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

3. Inversiones financieras

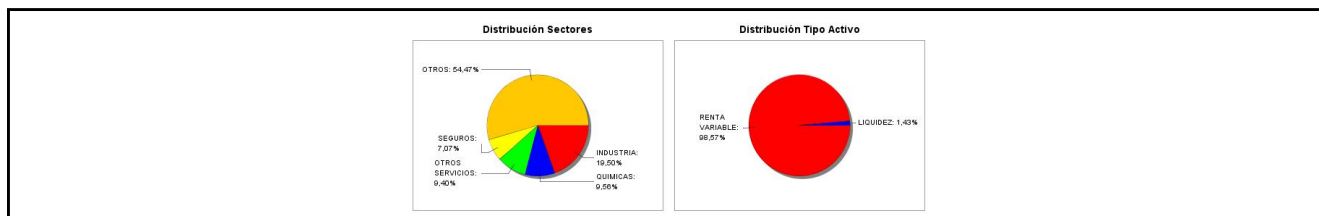
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	184.981	82,77	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	184.981	82,77	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	184.981	82,77	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	35.313	15,81	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	35.313	15,81	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	35.313	15,81	38.511	14,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	220.294	98,58	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 30/06/2022 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 27,69% del patrimonio que asciende a 61.870.998,24 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 10.000,00 acciones que ascienden a 120.200 eur 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.

Cerramos este segundo trimestre del año con fuertes caídas en los mercados financieros internacionales. Tanto la renta variable como la renta fija, se ven penalizadas por la incertidumbre sobre las perspectivas económicas ante el temor a que, la inflación y el endurecimiento de las políticas de los bancos centrales, provoquen una desaceleración de la economía.

En Europa, la situación geopolítica sigue convulsa, con la guerra de Ucrania estancándose y Rusia amenazando con el corte de gas a Alemania. Esta posibilidad se ha visto reflejada en los mercados de equity durante este trimestre con el DAX cayendo un -11,31% y el CAC -8.92%. Mientras que, los países más alejados geográficamente y menos dependientes del gas ruso, caen en menor medida; FTSE 100 -3.2% e Ibex 35 -2,70% llevando al Stoxx 600 a cerrar el trimestre en -9,01%.

Además, la inflación está en niveles récord y el banco Central Europeo aún no ha empezado a subir tipos. Como consecuencia, a mitad del trimestre los spreads de los Bonos Italianos respecto a los alemanes se dispararon añadiendo

miedo a la temida fragmentación europea. Sin embargo, el BCE salió a dar un contundente mensaje de que defendería la zona euro y no dejaría que se produjese dicha fragmentación volviendo así a cerrar los spreads. Aun así, el Euro cierra el trimestre -5,45% vs el dólar y va camino hacia la paridad.

En renta fija, activo considerado por muchos inversores como un activo refugio, ha sufrido el peor trimestre y la peor mitad de año de la historia. La continua subida de la inflación, forzó la subida del tipo de intervención por encima de lo previsto por parte de la Fed +75pbs, que acompañado de los mensajes tanto de la Fed como del BCE señalando su determinación en luchar contra la inflación con políticas monetarias más restrictivas, propició la consecuente caída del precio de los bonos. Las caídas generalizadas llevaron a que el mercado diera un mayor peso a las señales de desaceleración tanto en EE. UU. como en Europa. El miedo a la recesión, ha disparado los spreads de crédito y ha ayudado a amortiguar parte de la caída del soberano ante la posible reducción de los tipos de interés por parte de los bancos centrales.

Llegamos a este hemicycle del año con optimismo sobre las publicaciones de nuestras compañías, pero siendo conscientes de que las variables macro pueden seguir penalizando los rendimientos en el corto plazo. A pesar de eso, dormimos tranquilos sabiendo que invertimos en compañías de máxima calidad capaces de navegar un entorno volátil. Sin embargo, el mercado en su irracionalidad, nos está dando la oportunidad de comprarlas a precios que ofrecen un margen de seguridad suficiente para confiar en que podremos generar rendimientos positivos por encima del benchmark en el medio y largo plazo.

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. Para entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico, esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este "ruido" hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas. En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el segundo 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 variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos 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 correcciones de esta prima mitad de año 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 -2.62% en el trimestre y acumula una caída del -4.39% en el año.

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

El patrimonio de EDM Inversión disminuye un -6.4% en el trimestre hasta 223.478.509€ entre la clase Retail (37.291.040€), la clase Institucional (69.548.742€) y la clase L (116.638.726€). El número de partícipes se sitúa en 744 de clase Retail, 7 de clase Institucional y 992 de la clase L, mientras que en el trimestre anterior había 758 partícipes de clase Retail, 9 de clase Institucional y 987 de la clase L.

En agregado los partícipes totales del fondo suman 1.743 desde los 1.754 del trimestre anterior.

EDM Inversión Retail cae en el trimestre un -1.23% y acumula una caída anual del -9.78%; EDM Inversión Institucional un -0.92% y acumula una caída anual del -9.22%. EDM Inversión clase L cae un -0.92% en 2022 y acumula una caída anual del -9.22%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Inversión I son 0,549% en el último semestre. En el caso de EDM Inversión

R el TER es 1,168% en el último semestre. En el caso de EDM Inversión L el TER es 0,549% en el último semestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -10.68%. 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 el Fondo ha incrementado la posición en Inditex. Los resultados de primer trimestre, publicados en junio, fueron muy buenos. Fuerte crecimiento en ventas (+36%), impulsado por el incremento del tráfico y venta en tienda física, expansión de margen bruto a máximos de los últimos diez años y crecimiento de los gastos operativos por debajo del crecimiento de las ventas. Las ventas son un 13,75% superiores a las obtenidas en el mismo trimestre de 2019 cuando el COVID19 aún no estaba presente. Han implementado una subida de precios del 5% bien aceptada por los clientes que no ha afectado a los volúmenes.

También se incrementa la inversión en Fluidra, que ha corregido más de un 26% en el trimestre. El mercado cotiza un escenario recesivo para 2023 que impactará en el negocio de nueva construcción de piscinas así como al negocio de mantenimiento, poniendo en duda la resiliencia del modelo de negocio. Es un escenario muy agresivo no contemplado en las guías a corto y medio plazo de la compañía.

También se incrementan las posiciones en Vidrala y Viscofan y se reduce el peso de Repsol en la cartera, tras el excelente comportamiento del precio de la acción en la primera parte del trimestre. A pesar de la reducción sigue siendo una posición relevante en el fondo cotizando a precios muy atractivos tras la corrección sufrida en junio.

El fondo ha vendido toda la posición en Airbus y en Endesa. Airbus ha tenido un comportamiento relativo mejor a otras compañías industriales de la cartera y en Endesa ha aumentado el riesgo regulatorio, por lo que el fondo ha redireccionado el flujo de ambas posiciones a otras compañías de la cartera.

Los principales contribuidores del fondo han sido Repsol, Tubacex, CIE Automotive y Catalana Occidente. Los principales detractores han sido Befesa, Fluidra, Colonial y Allfunds.

Durante el trimestre EDM Inversión clase R baja un -1,23% y la clase L -0,92%. En el acumulado anual reduce en más de 2 puntos porcentuales su diferencial negativo frente al índice de referencia, gracias a un mejor comportamiento relativo de las compañías en cartera tras la buena publicación de los resultados del primer trimestre. Confiamos que el diferencial frente al índice de referencia seguirá mejorando a medida que las compañías reporten sus resultados del primer semestre durante las últimas semanas de julio.

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 13.06%, la de EDM Inversión Institucional, F.I. ha sido 13.08% y la de la clase L ha sido 13.08%. En todos los casos inferior a la volatilidad de 13.89% 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 cumplieren 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

La primera mitad de este año 2022 será recordada por varios factores, el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz, la inflación en máximos de los últimos 40 años, el peor inicio de la historia en Renta Fija y el segundo peor en el S&P 500. La histeria que veíamos trimestres anteriores con los confinamientos por la Covid-19, parece haberse disipado tras dos años. Sin embargo, la apertura a dos velocidades, el mundo occidental abierto al completo mientras China sigue con políticas restrictivas, han empeorado el estado de las cadenas de suministros que, a su vez, han incrementado la presión inflacionaria. 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 han empezado con las subidas de tipos, llevándose por delante los mercados financieros. 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.

De cara a la recta final del año seguimos confiando en los equipos directivos en los que invertimos ya que, exceptuando casi específicos que ya han salido e las carteras, son negocios que pueden aguantar en un entorno como el actual y con palancas de crecimiento suficiente para compensar las caídas de los precios de las acciones en el corto 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
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
ES0105621009 - ACCIONES Profithol	EUR	1.725	0,77	1.914	0,72
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	12.276	5,49	18.136	6,78
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	6.078	2,72	6.211	2,32
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	12.779	5,72	17.237	6,44
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	6.875	3,08	9.704	3,63
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	10.678	4,78	12.696	4,74
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	6.894	3,08	5.281	1,97
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	12.887	5,77	13.834	5,17
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	7.004	3,13	8.943	3,34
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	6.584	2,95	8.287	3,10
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	8.714	3,90	12.783	4,78
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	7.925	3,55	8.265	3,09
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	15.796	7,07	18.042	6,74
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	5.789	2,59	8.172	3,05
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	7.490	3,35	10.229	3,82
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	10.420	4,66	14.502	5,42
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	12.700	5,68	17.177	6,42
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	8.016	3,59	5.751	2,15
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	5.410	2,42	0	0,00
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	0	0,00	7.689	2,87
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	9.682	4,33	6.318	2,36
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	9.257	4,14	12.676	4,74
TOTAL RV COTIZADA		184.981	82,77	223.847	83,65
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		184.981	82,77	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		184.981	82,77	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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	5.694	2,55	0	0,00
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	6.963	3,12	9.557	3,57
GB00BDCPN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	8.783	3,93	11.384	4,25
US3984384087 - ACCIONES Grifols	USD	13.873	6,21	12.626	4,72
NL000235190 - ACCIONES Airbus	EUR	0	0,00	4.944	1,85
TOTAL RV COTIZADA		35.313	15,81	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		35.313	15,81	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		35.313	15,81	38.511	14,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		220.294	98,58	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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total