

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS 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 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	0,04	0,18	0,22	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,36	-0,12	-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	73.050.126,51	64.760.498,83	410	459	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	27.255.290,64	22.156.912,03	457	432	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	130.646	154.650	160.993	167.087
CLASE R	EUR	48.040	41.441		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	1,7884	2,1362	1,8907	1,8202
CLASE R	EUR	1,7626	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	0,48	0,00	0,48	0,95	0,00	0,95	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,91	0,00	0,91	1,80	0,00	1,80	patrimonio	0,04	0,07	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	-16,28	3,96	-3,35	-10,79	-6,59	12,98	3,87	16,12	9,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,93	15-12-2022	-2,40	13-06-2022	-6,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,73	10-11-2022	2,73	10-11-2022	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	13,45	12,68	12,30	14,77	13,96	7,51	17,30	6,44	4,21
Ibex-35	19,57	13,68	15,50	19,80	25,42	19,44	34,39	12,37	38,54
Letra Tesoro 1 año	0,53	3,30	3,22	0,21	0,25	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)	9,35	9,44	8,16	10,83	8,74	5,22	13,65	4,88	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,89	8,89	8,89	4,29	4,34	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.

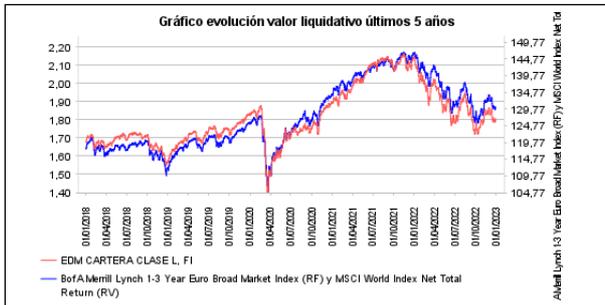
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,33	0,33	0,33	0,33	0,32	1,37	1,57	1,47	1,90

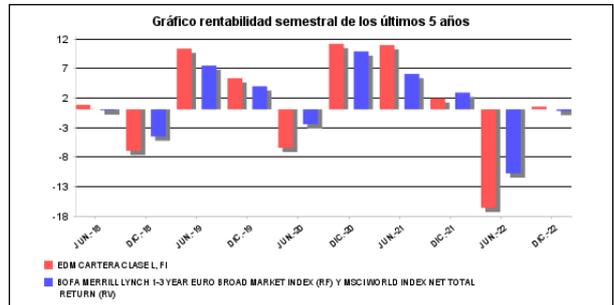
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,90	3,76	-3,53	-10,96	-6,77				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,93	15-12-2022	-2,40	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,73	10-11-2022	2,73	10-11-2022		

(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	13,45	12,68	12,30	14,77	13,96				
Ibex-35	19,57	13,68	15,50	19,80	25,42				
Letra Tesoro 1 año	0,53	3,30	3,22	0,21	0,25				
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	9,35	9,44	8,16	10,83	8,74				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,50	6,50	6,51	4,29	4,34				

(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.

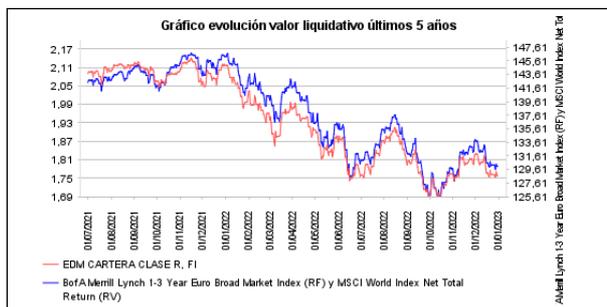
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,18	0,55	0,54	0,54	0,53	2,13			

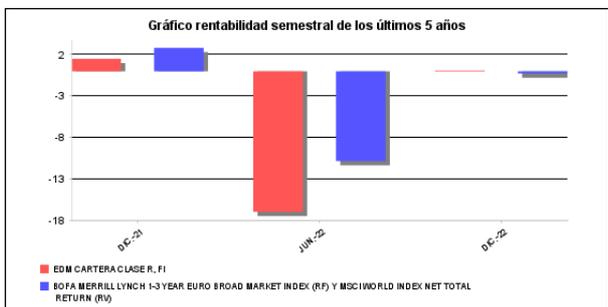
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	252.788	1.975	-0,46
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	206.098	1.708	-3,30
Renta Variable Internacional	41.717	308	-3,72
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	169.138	881	0,37
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	35.651	297	0,22
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 Semestral media**
Total fondos	705.392	5.169	-1,25

*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	168.780	94,46	150.580	97,59
* Cartera interior	41.325	23,13	39.654	25,70
* Cartera exterior	127.378	71,29	110.902	71,88
* Intereses de la cartera de inversión	77	0,04	24	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	9.302	5,21	5.906	3,83
(+/-) RESTO	605	0,34	-2.195	-1,42
TOTAL PATRIMONIO	178.687	100,00 %	154.291	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)	154.291	196.091	196.091	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,50	-5,09	8,90	-370,35
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,08	-18,36	-18,91	-99,59
(+) Rendimientos de gestión	0,58	-17,69	-17,58	-103,11
+ Intereses	0,14	0,10	0,24	27,37
+ Dividendos	0,36	0,63	1,00	-46,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,55	-0,73	71,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	-15,34	-15,97	98,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,50	-0,41	-119,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,42	-2,10	-1,75	-118,96
± Otros resultados	-0,03	0,07	0,04	-147,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	4.350,39
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,68	-1,36	-6,58
- Comisión de gestión	-0,60	-0,57	-1,17	0,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	16,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,27
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	63,22
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	5,58
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	4,90
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	178.687	154.291	178.687	

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

3. Inversiones financieras

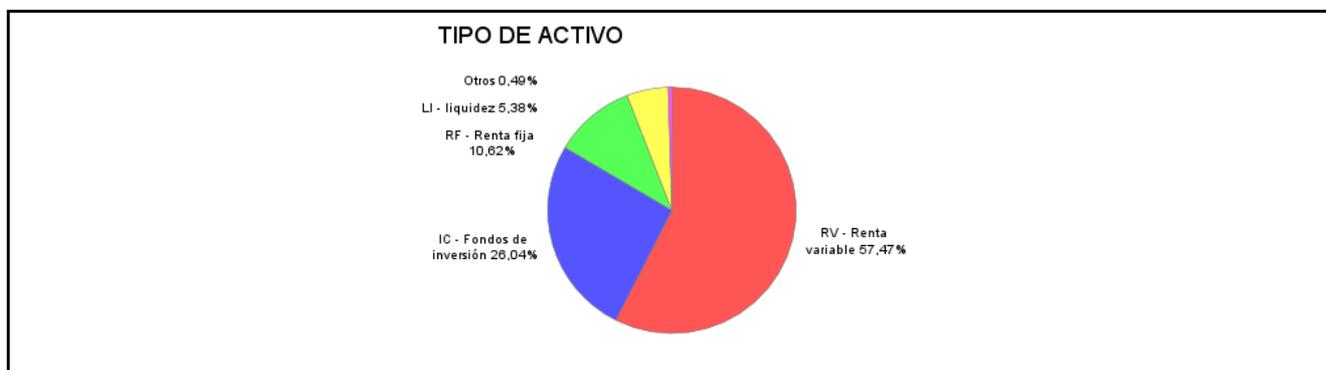
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.719	2,09	1.868	1,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	876	0,50	2.668	1,71
TOTAL RENTA FIJA	4.595	2,59	4.536	2,93
TOTAL RV COTIZADA	18.769	10,50	17.335	11,24
TOTAL RENTA VARIABLE	18.769	10,50	17.335	11,24
TOTAL IIC	17.960	10,05	17.783	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	41.325	23,14	39.654	25,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.152	8,50	11.979	7,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,13
TOTAL RENTA FIJA	15.152	8,50	12.178	7,91
TOTAL RV COTIZADA	83.737	46,88	70.064	45,43
TOTAL RENTA VARIABLE	83.737	46,88	70.064	45,43
TOTAL IIC	28.489	15,95	28.660	18,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	127.378	71,33	110.902	71,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	168.703	94,47	150.556	97,61

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	
DBR 0 1/2 02/15/25	FUTURO DBR 0 1/2 02/15/25 1000 FÍS ICA	2.136	Inversión
Total subyacente renta fija		2136	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/U S DOLLAR 125000	12.758	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12758	
MS ASIA OPPORT. AH	FONDO MS ASIA OPPORT. AH	3.501	Inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT- LATAM	6.279	Inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT- LATAM	1.170	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total otros subyacentes		10950	
TOTAL OBLIGACIONES		25845	

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

Durante el tercer trimestre del año se han vendido 3.912.988,79 de euros de EDM HIGH YIELD SHORT DURATION CLASE L EUR y se han comprado 2.199.699,94 de euros de EDM CREDIT PORTFOLIO CLASE L EUR y 1.000.000,00 de euros de EDM AHORRO CLASE L. Estas operaciones no precisan de autorización previa.
--

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.

Dejamos atrás 2022, un año en el que los mercados financieros han arrojado los peores resultados desde la gran crisis financiera en 2008. El grueso de las caídas se concentró durante el primer trimestre del año, cuando el mercado entro en pánico por el inicio de la guerra de Ucrania, la escalada de las materias primas y una inflación que parecía estar arraigándose más de lo esperado. Las caídas en precios de las acciones a nivel global vinieron acompañadas de una gran compresión en los múltiplos de valoración de las compañías, con ajustes de hasta doble dígito. El sector tecnológico y de servicios de comunicación fueron los que más sufrieron tras haber sido los grandes beneficiarios del rally de 2020-2021.

Los inversores se han visto sorprendidos por la gran caída en renta fija, un activo históricamente considerado como un activo refugio, que este año se ha visto arrastrado por las subidas de tipos de interés. El principal contribuidor de la caída ha sido el movimiento de la deuda soberana. En USA el tipo de interés del bono a 10 años ha pasado del 1,50% a cerca del 4%, mientras que, en Europa el Bono Alemán a 10 años, que había llegado a estar en negativo en 2021, se situó en 2,2%.

En renta variable, los índices mundiales que más han sufrido han sido los que por composición cuentan con un sesgo de crecimiento tecnológico, mientras que los índices más dependientes de energía y materias primas han sido los que han aguantado mejor. El S&P 500 cierra el año con una caída de -19,44% a pesar de haber recuperado un 7,08% durante el último trimestre. El Nasdaq por su parte acabó con un -33,10% mientras que el Russell 1000 cerró en -20,41%. En Europa, el grueso de las caídas se concentró el primer trimestre por la cercanía del conflicto Ucrania - Rusia. La parte positiva fue la recuperación en el Q4, que ha sido más amplia que otros mercados gracias a un invierno no tan frío, que ha ayudado a reducir drásticamente los costes energéticos. El índice alemán DAX -12,35% fue el que mas sufrió por las subidas de precios de la energía, que se temía que tuviera un gran impacto en los márgenes y beneficios de las compañías industriales. El Ibex 35 por su parte, ha sido uno de los mejores índices europeos tras ceder únicamente un -5,56%. El mercado europeo que mejor ha aguantado a sido el FTSE 1000 inglés, que gracias al sesgo energético ha conseguido acabar en positivo con un 0,91%.

2022 ha sido un año confuso, con poca visibilidad y mucho ruido. Nos reconforta ver que podemos dejar esta situación en el retrovisor y mirar hacia el futuro con gran confianza en nuestras compañías, las cuales creemos que están altamente capacitadas para futuros retos tras haber aprovechado este periodo para eficiencia-se y acelerar la transformación digital. Este semestre nos ha vuelto a dar la oportunidad de comprar compañías líderes mundiales 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 cuarto trimestre y FY 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.

Durante este semestre, 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 tiene un rendimiento en el semestre del 0,19%. 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 mueve un -2,14% en el semestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 178686676,88€ en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 48040215,52€ a final de semestre mientras que la clase L llega a 130646461,36€. El número de participes es de 867. El desglose por clases es de 457 participes en la clase Retail y 410 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail tiene una rentabilidad del 0,10% en el semestre. La clase L acumula una rentabilidad en el semestre del 0,47%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 0,96% y para la clase L 0,54% en el último semestre. Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,54% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por inversiones en terceras IIC son 0,07% por EDM Credit Portfolio, 0,09% por EDM Latam, 0,06% por EDM Global Equity Impact, 0,09% por EDM Ahorro y un 0,06% por EDM High Yield Short Duration.

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

La rentabilidad semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en -1,07%. Por otro lado, el fondo está 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 semestre, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en Servicenow, Netflix y Blackstone; hemos incorporado Lululemon, Atlas Copco y Schneider Electric. Por otro lado, las principales reducciones han sido Vinci, Brenntag y Essilor; hemos vendido toda la posición en Snap, Kering y Teleperformance.

En Renta Fija, hemos comprado Michelin 2024, ASML 2023, bonos alemanes y bonos españoles. Hemos vendido Lenovo 2023, Kedrion 2026 y Telecom Italia 2025.

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 la totalidad de la exposición SEK, NOK y GBP con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio de los bonos no euro.

Durante este semestre el fondo ha cubierto parcialmente el riesgo de duración de la cartera con futuros Schatz (2 años).

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 26,00% 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 (31/12/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 2.00 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 4.56%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el semestre, la volatilidad de EDM Cartera, F.I. clase R ha sido 11,57% y del 11,57% 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.

Respecto a las juntas de accionistas convocadas durante el 2022, EDM CARTERA FI ha tomado la siguiente posición:

03/02/2022: ES0105027009-Logista Holdings - Confirmación de asistencia por delegación.

17/02/2022: DE0006231004-Infineon Technologies AG - A favor en todos los puntos.

24/03/2022: DK0060534915-Novo Nordisk A/S - A favor en todos los puntos.

06/04/2022: ES0105389003-Almagro Capital SOCIMI SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 4 y 5 (en contra).

07/04/2022: CH0038863350-Nestle SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 4.1, 4.2, 5.1 y 5.2 (en contra).

12/04/2022: NL0000235190-Airbus Group SE - A favor en todos los puntos.

12/04/2022: FR0000125486-Vinci SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 8 (en contra).

12/04/2022: CH0418792922-Sika AG - A favor en todos los puntos, excepto en el 4.16 (en contra).

21/04/2022: FR0000120321-L'Oreal SA - A favor en todos los puntos.

26/04/2022: ES0105015012-Lar Espana Real Estate Socimi - A favor en todos los puntos, excepto en el 6 y 12 (en contra).

27/04/2022: SE0007100581-Assa Abloy AB - A favor en todos los puntos, excepto en el 10 (en contra) y 11.A (abstención).

28/04/2022: ES0116920333-Grupo Catalana Occidente SA - A favor en todos los puntos.

28/04/2022: ES0105066007-Cellnex Telecom SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 5.2, 6.1 y 12 (en contra).

29/04/2022: ES0130670112-Endesa SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 14 (en contra).

29/04/2022: GB00BNTJ3546-Allfunds Group Ltd - A favor en todos los puntos, excepto en el 3 y 4 (en contra).

29/04/2022: FR0000121485-Kering - A favor en todos los puntos.

04/05/2022: FR0000120073-Air Liquide SA - A favor en todos los puntos.

06/05/2022: DE0005552004-Deutsche Post AG - A favor en todos los puntos, excepto en el 7.1 y 7.2 (en contra).

06/05/2022: FR0000121667-Essilor International SA - A favor en los puntos 1, 2, 3, 4, 5, 14, 15 y 16, y en contra en los puntos 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12 y 13.

06/05/2022: ES0173516115-Repsoil SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 10 (en contra).

10/05/2022: ES0105223004-Gestamp Automoción SA - A favor en todos los puntos.

10/05/2022: ES0105130001-Global Dominion Access SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 9 (en contra).

16/05/2022: NL0000334118-ASM International NV - A favor en todos los puntos, excepto en el 9 (en contra), 10 y 11 (abstención).

25/05/2022: ES0132945017-Tubacex SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 4 (en contra).

27/05/2022: ES0184262212-Viscofan SA - A favor en todos los puntos.

01/06/2022: ES0105229001-Prosegur Cash SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 9 (en contra).

09/06/2022: DE000A1DAH0-Brenntag AG - A favor en todos los puntos, excepto en el 5 (en contra).

11/06/2022: ES0121975009-Construcciones y Auxiliar de F - A favor en todos los puntos, excepto en el 6 y 7 (en contra).

15/06/2022: ES0157261019-Rovi - A favor en todos los puntos.

15/06/2022: ES0132105018-Acerinox SA - A favor en todos los puntos.

16/06/2022: LU1704650164-Befesa SA - A favor en todos los puntos.

21/06/2022: ES0105621009-Profithol S.A. - A favor en todos los puntos.

21/06/2022: ES0164180012-Miquel y Costas & Miquel SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 3.2 (abstención).

12/07/2022: ES0148396007-Industria de Diseño Textil SA (Inditex) - A favor en todos los puntos.

18/11/2022: ES0105544003-Opdenenergy S.A. - A favor en todos los puntos.

07/12/2022: ES0105229001-Prosegur Cash SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 1 (en contra).

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.

Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Redburn, son 37.174,12 euros en el total del año 2022. 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 2023, el presupuesto para gastos de Research es de 37.671 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos este 2023 con optimismo cauto. Los múltiplos de valoración podrían no recuperarse en el corto plazo, pero confiamos en que las compañías que tenemos en cartera serán capaces de crecer en beneficios por encima del mercado. El futuro es incierto y, por tanto, variables como cuándo acabará la guerra de Ucrania o cuanto subirá el precio del petróleo, son imposibles de anticipar. Ante este escenario, optamos por mantenernos firmes a nuestro estilo de inversión; inversión a largo plazo, en compañías de calidad, bien gestionadas, con capacidad de generar caja y a un precio razonable.

Con los bancos centrales acercándose al final de su ciclo de contracción monetaria, la corrección de múltiplos ya no será el foco de los inversores y los beneficios volverán a ser el motor de las cotizaciones. En EDM, centraremos los esfuerzos en analizar los fundamentales de las compañías en las que invertimos. De esta manera, obtendremos un grado de visibilidad mayor sobre las estimaciones de beneficios que nos permitirá tomar mejores decisiones de inversión.

Conocer en profundidad los activos en los que invertimos, ser consciente de su calidad y el poder de marca de muchas de estas compañías, ayuda a tranquilizar a nuestros inversores además de permitir aprovecharse de las irracionalidades del mercado en tiempos tan volátiles como los actuales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	574	0,32	294	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		574	0,32	294	0,19
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	500	0,28	0	0,00
ES0305063010 - RENTA SIDEJU 5,000 2025-03-18	EUR	365	0,20	379	0,25
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	284	0,16	0	0,00
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	281	0,16	0	0,00
XS1681774888 - RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	0	0,00	379	0,25
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	286	0,16	0	0,00
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	625	0,35	0	0,00
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	510	0,29	509	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.850	1,60	1.267	0,83
ES0376156016 - RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	0	0,00	307	0,20
XS1878191052 - BONOS AMADEUS IT GROUP SA 0,875 2023-09-18	EUR	295	0,17	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		295	0,17	307	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.719	2,09	1.868	1,22
ES0505047565 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,202 2022-10-27	EUR	0	0,00	296	0,19
ES0505394413 - PAGARÉS TSK S.A. 0,702 2022-07-20	EUR	0	0,00	299	0,19
ES0505438285 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,320 2022-07-20	EUR	0	0,00	200	0,13
ES0505497166 - PAGARÉS GRUPO GRANSOLAR SL 0,400 2022-07-12	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505544017 - PAGARÉS OPDENERGY 1,242 2022-08-18	EUR	0	0,00	299	0,19
ES05297431A9 - PAGARÉS ELECNR 0,090 2022-07-19	EUR	0	0,00	300	0,19
ES0532945306 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-02-06	EUR	295	0,17	295	0,19
ES0536463476 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	0	0,00	295	0,19
ES0584696449 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2023-03-03	EUR	297	0,17	297	0,19
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	284	0,16	0	0,00
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	0	0,00	288	0,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		876	0,50	2.668	1,71
TOTAL RENTA FIJA		4.595	2,59	4.536	2,93
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	533	0,30	591	0,38
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	745	0,42	594	0,38
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	962	0,54	751	0,49
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	804	0,45	641	0,42
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	900	0,50	907	0,59
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.327	0,74	1.119	0,73
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	554	0,31	570	0,37
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	154	0,09	155	0,10
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY	EUR	398	0,22	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES PROFITOL S.A.	EUR	187	0,10	279	0,18
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	1.084	0,61	945	0,61
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.308	0,73	1.302	0,84
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	763	0,43	1.134	0,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	587	0,33	580	0,38
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	830	0,46	867	0,56
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	603	0,34	639	0,41
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	704	0,39	610	0,40
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	1.869	1,05	1.292	0,84
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	755	0,42	693	0,45
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	626	0,35	688	0,45
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.348	0,75	995	0,64
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	822	0,46	709	0,46
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	906	0,51	1.276	0,83
TOTAL RV COTIZADA		18.769	10,50	17.335	11,24
TOTAL RENTA VARIABLE		18.769	10,50	17.335	11,24
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	17.960	10,05	17.783	11,53
TOTAL IIC		17.960	10,05	17.783	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		41.325	23,14	39.654	25,70
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	556	0,31	0	0,00
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	289	0,16	297	0,19
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	576	0,32	0	0,00
IT0005138828 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	0	0,00	579	0,38
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	287	0,16	297	0,19
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	290	0,16	294	0,19
US912828Z377 - DEUDA TSY INFL. IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	0	0,00	209	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.998	1,11	1.676	1,09
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	293	0,19
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	292	0,16	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	291	0,16	0	0,00
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	281	0,16	0	0,00
FR0013367174 - BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	487	0,27	504	0,33
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	282	0,16	0	0,00
FR0014000D31 - BONOS MICHELIN 1,250 2028-11-02	EUR	248	0,14	0	0,00
FR0014000PF1 - BONOS VINCI SA 2,885 2028-11-27	EUR	247	0,14	0	0,00
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	291	0,16	0	0,00
FR0014009EJ8 - BONOS LOREAL SA 0,875 2026-06-29	EUR	279	0,16	0	0,00
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	573	0,32	0	0,00
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	0	0,00	290	0,19
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	0,19
NO0010912801 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	410	0,23	404	0,26
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	475	0,27	480	0,31
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	286	0,16	335	0,22
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	188	0,11	228	0,15
SE0017133564 - RENTA ESMAEILZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	208	0,12	233	0,15
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	280	0,16	289	0,19
XS1195056079 - BONOS ROCHE FINANCE EUROPE 0,875 2025-02-25	EUR	387	0,22	0	0,00
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	288	0,16	294	0,19
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	296	0,19
XS1689523840 - BONOS BRENNTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	280	0,16	0	0,00
XS1699848914 - BONOS DUFUY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	397	0,22	371	0,24
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVICIO 0,375 2023-11-15	EUR	0	0,00	296	0,19
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	286	0,16	283	0,18
XS1789751531 - BONOS RICHEMONT INTERNATIO 1,000 2026-03-26	EUR	279	0,16	0	0,00
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	265	0,17
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	0	0,00	388	0,25
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	278	0,18
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	0	0,00	534	0,35
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	597	0,39
XS2079716853 - BONOS APPLE INC 2,575 2025-11-15	EUR	368	0,21	0	0,00
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	280	0,16	286	0,19
XS2170362326 - BONOS NESTLE FINANCE INTL 2,451 2024-11-12	EUR	379	0,21	0	0,00
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	395	0,22	397	0,26
XS2339500170 - RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	0	0,00	177	0,11
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	285	0,16	0	0,00
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	242	0,14	264	0,17
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	285	0,16	292	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.268	5,22	8.374	5,43
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	0	0,00	301	0,20
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	303	0,17	301	0,20
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	292	0,16	0	0,00
PTMUNUOM0009 - RENTA MOTA ENGL. SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	302	0,17	300	0,19
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	304	0,17	0	0,00
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	340	0,19	337	0,22
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,250 2023-03-31	EUR	296	0,17	293	0,19
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	295	0,17	0	0,00
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	294	0,16	0	0,00
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVICIO 0,375 2023-11-15	EUR	293	0,16	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	0	0,00	394	0,26
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	293	0,16	0	0,00
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	287	0,16	0	0,00
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	297	0,17	0	0,00
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	291	0,16	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.886	2,17	1.928	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.152	8,50	11.979	7,78
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	0	0,00	199	0,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	199	0,13
TOTAL RENTA FIJA		15.152	8,50	12.178	7,91
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.522	0,85	1.633	1,06
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	974	0,55	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.787	1,00	1.661	1,08
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	602	0,34	866	0,56
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.324	0,74	1.408	0,91
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	472	0,26	1.038	0,67
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	1.534	0,86	933	0,60
DE000A1DAH0 - ACCIONES STRAUMANN AG	EUR	1.952	1,09	2.296	1,49
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.570	0,88	1.990	1,29
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	431	0,24	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	3.012	1,69	2.341	1,52
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	411	0,27
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.267	0,71	1.008	0,65
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	728	0,41	1.099	0,71
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	984	0,55	823	0,53
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	2.851	1,60	2.080	1,35
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	484	0,31
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.309	1,29	2.209	1,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	827	0,46	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	752	0,42	807	0,52
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	716	0,40	741	0,48
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	750	0,49
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	806	0,45	783	0,51
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	775	0,43	805	0,52
GB00BOSWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	648	0,36	621	0,40
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	79	0,04	75	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	714	0,40	671	0,43
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	761	0,43	505	0,33
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	580	0,32	456	0,30
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	1.352	0,76	948	0,61
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	658	0,37	449	0,29
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.335	1,31	2.149	1,39
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.334	1,31	2.068	1,34
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	822	0,46	565	0,37
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	2.793	1,56	1.978	1,28
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.407	0,79	1.601	1,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	3.197	1,79	3.085	2,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.125	0,63	665	0,43
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	823	0,46	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBEE SYSTEMS INC	USD	1.959	1,10	1.586	1,03
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	1.160	0,65	825	0,53
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.142	0,64	1.073	0,70
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.568	0,88	1.286	0,83
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	1.239	0,69	627	0,41
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.431	0,80	1.311	0,85
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.747	0,98	1.337	0,87
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	2.106	1,18	1.602	1,04
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.736	0,97	1.384	0,90
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	2.158	1,21	1.460	0,95
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.949	1,09	1.313	0,85
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.912	1,07	1.570	1,02
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	780	0,44	0	0,00
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	1.081	0,61	971	0,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.798	1,01	1.771	1,15
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	2.206	1,23	656	0,43
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	2.091	1,17	1.215	0,79
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	2.381	1,33	1.606	1,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.769	0,99	1.531	0,99
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.897	1,06	1.771	1,15
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	0	0,00	891	0,58
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.805	1,57	2.276	1,48
TOTAL RV COTIZADA		83.737	46,88	70.064	45,43
TOTAL RENTA VARIABLE		83.737	46,88	70.064	45,43
LU1378879081 - FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	3.719	2,08	2.102	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	4.928	2,76	4.584	2,97
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	857	0,48	797	0,52
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	7.490	4,19	5.176	3,35
LU2257846712 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	909	0,51	900	0,58
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	4.125	2,31	4.145	2,69
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	6.461	3,62	10.955	7,10
TOTAL IIC		28.489	15,95	28.660	18,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		127.378	71,33	110.902	71,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		168.703	94,47	150.556	97,61

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. 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 2022. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 6.461.080,78 euros de remuneración fija a 88 empleados y a 4.576.930,15 euros de remuneración variable a 77 de esos 88 empleados. Del importe total de remuneraciones, 3.839.023,05 euros (1.731.237,73 euros de remuneración fija y 2.107.785,32 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 12 empleados considerados altos cargos y 2.924.145,03 euros (1,515,746,72 euros de remuneración fija y 1,408,398,31 euros de remuneración variable) por 20 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)

--