

EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Semestral del Segundo 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](http://cnmv.es).

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

Dirección

AV. Diagonal, 399
08008 - Barcelona

Correo Electrónico

edm@edm.es

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	0,11	0,23	0,34	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,16	-0,08	-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	874.351,05	1.038.842,43	6	7	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	589.502,15	603.838,05	724	744	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	1.563.683,12	1.665.506,95	927	992	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	56.662	85.271	90.625	230.362
CLASE R	EUR	35.019	43.818	162.917	194.818
CLASE L	EUR	106.002	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	64,8048	73,7464	64,0423	70,9933
CLASE R	EUR	59,4038	68,4506	60,1606	67,5286
CLASE L	EUR	67,7897	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	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE R		1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE L		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	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	-12,12	10,51	-12,40	-0,92	-8,38	15,15	-9,79	12,85	9,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	16-11-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,63	04-10-2022	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	18,50	14,73	18,08	18,24	22,19	13,23	28,91	12,06	8,25
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	3,22	0,21	0,25	0,30	0,54	0,25	0,15
IGBM	19,13	14,85	16,12	19,42	24,78	15,97	33,72	12,27	12,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,16	14,16	14,16	13,54	13,29	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)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,10	1,14	1,10	1,14

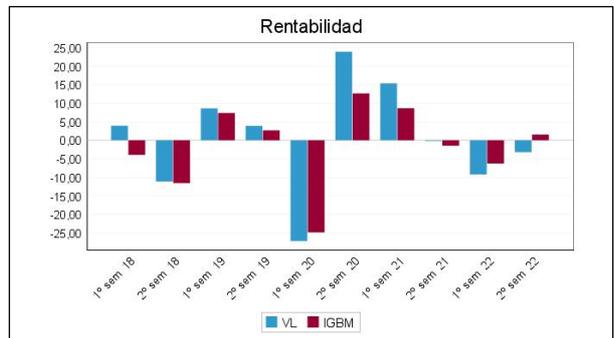
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-13,22	10,16	-12,68	-1,23	-8,66	13,78	-10,91	11,44	8,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	16-11-2022	-4,09	04-03-2022	-11,72	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,63	04-10-2022	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	18,50	14,73	18,08	18,24	22,19	13,22	28,91	12,06	8,25
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,21	0,25	0,27	0,55	0,87	0,59
IGBM	19,13	14,85	16,12	19,42	24,78	15,97	33,72	12,27	12,96
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,26	14,26	14,27	13,65	13,39	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 periodos 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)	2,36	0,59	0,60	0,59	0,58	2,37	2,39	2,35	2,39

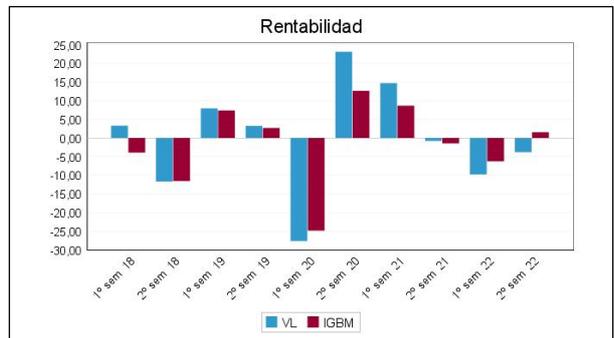
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	-12,12	10,51	-12,40	-0,92	-8,38	15,14	-9,79	12,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,62	16-11-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,63	04-10-2022	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	18,50	14,73	18,08	18,24	22,19	13,23	28,91	12,06	
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	3,42	6,64	1,77	0,21	0,25	0,27	0,55	0,87	
IGBM	19,13	14,85	16,12	19,42	24,78	15,97	33,72	12,27	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,36	14,36	14,73	14,43	14,58	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.

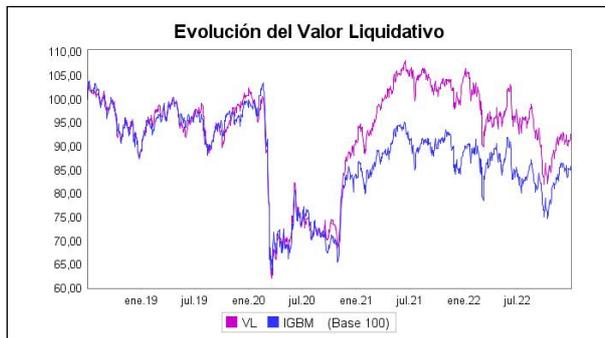
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,09	1,14	1,09	

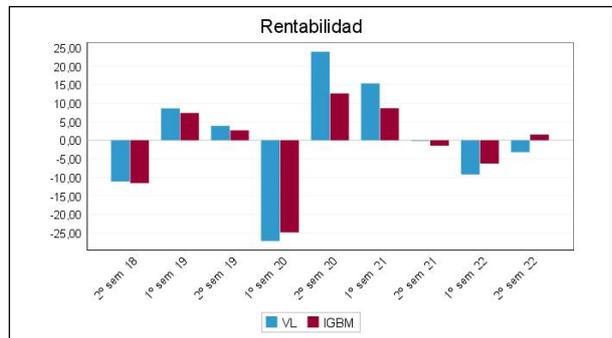
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	1.716	-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

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	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	194.235	98,26	220.294	98,57
* Cartera interior	166.573	84,26	184.981	82,77
* Cartera exterior	27.661	13,99	35.313	15,80
* 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)	1.388	0,70	2.422	1,08
(+/-) RESTO	2.059	1,04	763	0,34
TOTAL PATRIMONIO	197.682	100,00 %	223.479	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)	223.479	267.664	267.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,83	-8,15	-16,93	-8,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,68	-10,02	-14,23	-68,83
(+) Rendimientos de gestión	-3,03	-9,34	-12,89	-72,55
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-92,30
+ Dividendos	1,66	1,26	2,88	11,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,67	-10,60	-15,76	-62,67
± 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	-0,01	-0,02	126,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,68	-1,34	-17,36
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,21	-13,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-13,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-2,74
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-16,02
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,02	-135,32
(+) 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)	197.682	223.479	197.682	

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

3. Inversiones financieras

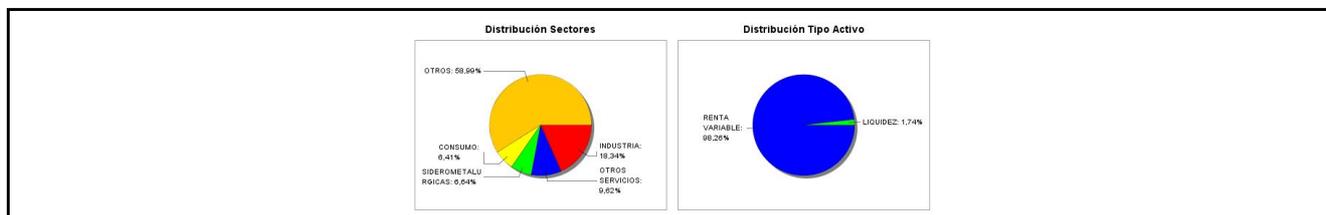
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	166.573	84,25	184.981	82,77
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	166.573	84,25	184.981	82,77
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	166.573	84,25	184.981	82,77
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	27.661	13,99	35.313	15,81
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	27.661	13,99	35.313	15,81
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	27.661	13,99	35.313	15,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	194.235	98,24	220.294	98,58

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A fecha 31/12/2022 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 26,47% del patrimonio que asciende a 52.322.697,60 Euros.

h) Durante el cuarto trimestre del año se han realizado ventas de acciones de la sociedad MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A. por un total de 49.620 acciones que ascienden a 542.786,25 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.

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 EEUU 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 más 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 Ibx 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 ha 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 eficientarse y acelerar la transformación digital.

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. Las correcciones de esta primera mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

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, IGBM, se mueve un 1,54% en el semestre.

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

El patrimonio de EDM Inversión alcanza en el trimestre los 197682374,8€ entre la clase Retail (35018690,66€), la clase Institucional (56662105,21€) y la clase L (35018690,66€). El número de participes se sitúa en 724 de clase Retail, 6 de clase Institucional y 927 de la clase L.

En agregado los participes totales del fondo suman 1657.

EDM Inversión Retail acumula durante el semestre un rendimiento del -3,81%; EDM Inversión I acumula un rendimiento del -3,20%. EDM Inversión clase L se mueve un -3,20% en el semestre.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Inversión I son 0,56% en el último semestre. En el caso de EDM Inversión R el TER es 1,19% en el último semestre. En el caso de EDM Inversión L el TER es 0,56% en el último trimestre.

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

La rentabilidad durante el semestre del fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en -1,07%. Por otro lado, el fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con

la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el cuarto trimestre no hemos hecho grandes cambios en la cartera y de hecho no hemos hecho incorporaciones nuevas, pero si hemos cambiado los pesos relativos de algunos activos.

Hemos reducido la posición que teníamos en CAF, teniendo dos motivos principales: 1) Por un lado, la compañía presentó al mercado por primera vez su plan estratégico (2022-2026), y a pesar que a nivel operativo los números estaban por encima de nuestras estimaciones, la conversión en caja nos pareció limitada y 2) por otro lado, tenemos en la cartera compañías cuya rentabilidad ajustada por riesgo nos parecían más atractivas.

Fue el caso de un aumento de la posición en Cellnex, compañía con un modelo de negocio sólido, recurrencia en su línea de ingresos (con una buena cobertura de inflación), buena gestión y cuya cotización se ha visto excesivamente penalizada por la subida de tipos de interés, bajo nuestro punto de vista.

En el trimestre también hemos reducido ligeramente la posición en compañías como Repsol, Logista o Viscofan, siendo el principal motivo un buen comportamiento relativo de las acciones y un interesante coste de oportunidad en otros activos como OPD Energy o Rovi.

Los principales contribuidores del fondo en el último trimestre del año han sido Repsol, Befesa, Inditex, Logista y Vidrala. En el año, los principales contribuidores han sido Repsol, Logista, Tubacex, Vidrala y Viscofan.

Los principales detractores del trimestre fueron Rovi, OPD Energy, Allfunds, Profithol y Cellnex mientras que en el año fueron Cellnex, Allfunds, CAF, Rovi y Fluidra, siendo el principal motivo un impacto negativo de subidas de tipo de interés y una caída en las expectativas de beneficios en activos que se categorizaron como Covid winners (Fluidra y Rovi).

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 semestre, la volatilidad del EDM Inversión Retail, F.I. ha sido 13,41%, la de EDM Inversión Institucional, F.I. ha sido 13,43% y la de la clase L ha sido 13,43%.

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 INVERSION FI ha tomado la siguiente posición:

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

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

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

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).

06/05/2022: ES0173516115-Repsol 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).

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.
 27/05/2022: ES0183746314-Vidrala SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 12 (en contra).
 01/06/2022: ES0105229001-Prosegur Cash SA - A favor en todos los puntos, excepto en el 9 (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-Opdenergy 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 EXANE ESP, son 75.888,99 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 74.891 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

El año 2022 ha sido un año donde las economías globales han ido de más a menos, siendo fuertes los dos primeros trimestres y mostrando algo de ralentización en particular en el tercer trimestre, afectado por una alta inflación y una bajada de la confianza del consumidor. Sin embargo, se espera que la economía Española crezca en 2022 cerca del 4.6% y casi un 1.3% en 2023, por encima del resto de economías Europeas.

Una de las principales incertidumbres en los mercados durante este año ha sido el impacto que podía tanto como la alta inflación observada como las subidas de tipos de interés en las familias, empresas, y en general, en las principales economías del mundo. Sin embargo, un invierno más caluroso de lo esperado ha permitido a los precios de la energía relajarse, y esto ha desembocado en una ralentización en el crecimiento de la inflación. Esto, junto a la reapertura de la economía de China (fin de las políticas "Covid Zero"), un alto ahorro acumulado de las familias (post-Covid) y un bajo apalancamiento de las empresas, deberían de permitir a las economías Europeas evitar (o al menos suavizar) la temida recesión en 2023.

2023 será sin duda también un año de volatilidad, al menos hasta que se normalicen a niveles razonables tanto la inflación, como las subidas de tipos de interés. Sin embargo, creemos que la cotización de muchas compañías que tenemos en cartera actualmente están descontando un escenario muy negativo, que a día de hoy, no parece que se vaya cumplir.

Este hecho nos permite tener un alto margen de seguridad y estar cómodos con la cartera actual de EDM Inversión, gracias a la calidad de los activos (ROE medio del 16%), su bajo perfil de riesgo financiero (Deuda Neta/ EBITDA de 1.2x), su crecimiento (crecimiento esperado de BPA 2022-2026 del 11% y su valoración (PER 23 de 9.6x).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
ES0105544003 - ACCIONES Opdenenergy Holdings S	EUR	5.606	2,84	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES Profitihol	EUR	1.120	0,57	1.725	0,77
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	12.088	6,11	12.276	5,49
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	5.196	2,63	6.078	2,72
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	6.332	3,20	12.779	5,72
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	6.516	3,30	6.875	3,08
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	8.529	4,31	10.678	4,78
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	7.354	3,72	6.894	3,08
ES0148396007 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	12.679	6,41	12.887	5,77
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	7.098	3,59	7.004	3,13
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	5.581	2,82	6.584	2,95
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	6.519	3,30	8.714	3,90
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	6.725	3,40	7.925	3,55
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	12.576	6,36	15.796	7,07
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	5.236	2,65	5.789	2,59
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL COSTAS	EUR	5.575	2,82	7.490	3,35
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	9.079	4,59	10.420	4,66
ES0173516115 - ACCIONES IREPSOL	EUR	12.087	6,11	12.700	5,68
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	7.033	3,56	8.016	3,59
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	6.393	3,23	5.410	2,42
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	7.886	3,99	9.682	4,33
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	9.367	4,74	9.257	4,14
TOTAL RV COTIZADA		166.573	84,25	184.981	82,77
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		166.573	84,25	184.981	82,77
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		166.573	84,25	184.981	82,77
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
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	5.502	2,78	5.694	2,55
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	7.409	3,75	6.963	3,12
GB00BDPCN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	7.785	3,94	8.783	3,93
US3984384087 - ACCIONES Grifols	USD	6.966	3,52	13.873	6,21
TOTAL RV COTIZADA		27.661	13,99	35.313	15,81
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		27.661	13,99	35.313	15,81
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		27.661	13,99	35.313	15,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		194.235	98,24	220.294	98,58

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)

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