

EDM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 530

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2022

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
KPMG 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 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: 22/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá la totalidad de su patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin exigirse calidad crediticia mínima lo que puede influir negativamente en la liquidez del fondo y con una duración máxima de la cartera de 12 meses. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea. La exposición al riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%. Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos. El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura.

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	0,07	0,00	0,07	0,05
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,48	-0,48	-0,48

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	2.255.715,99	2.346.191,67	189	197	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	193.765,41	229.174,22	47	46	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	23.328	24.273	31.086	34.628
CLASE R	EUR	1.997	2.364		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	10,3418	10,3458	10,3575	10,3884
CLASE R	EUR	10,3057	10,3171		

(*)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	0,12	0,00	0,12	0,12	0,00	0,12	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,02	0,02	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-0,04	-0,04	-0,01	0,03	0,01	-0,11	-0,30	0,61	0,06
Rentabilidad índice referencia	-0,13	-0,13	-0,14	-0,14	-0,14	-0,55	-0,43	-0,36	-0,33
Correlación	0,00	0,00	3,49	5,33	15,14	3,49	8,80	22,42	0,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	04-02-2022	-0,05	04-02-2022	-0,17	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-02-2022	0,03	17-02-2022	0,10	31-01-2019

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,21	0,21	0,15	0,07	0,14	0,14	0,31	0,27	0,41
Ibex-35	25,42	25,42	14,06	19,66	14,06	19,44	34,39	12,37	38,54
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,20	0,14	0,02	0,30	0,54	0,25	0,15
Euribor a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,02
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,48	0,48	0,48	0,48	0,48	0,51	0,28

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

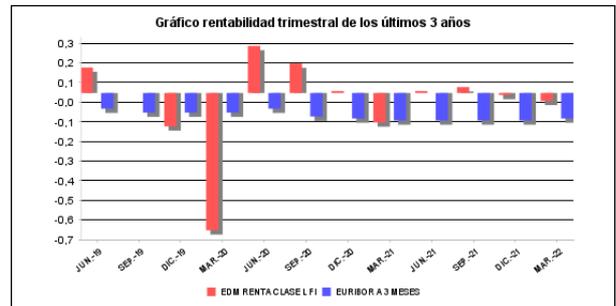
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,16	0,16	0,16	0,17	0,16	0,65	0,65	0,66	0,62

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,11	-0,11	-0,09	-0,04					
Rentabilidad índice referencia	-0,13	-0,13	-0,14	-0,14					
Correlación	0,00	0,00	4,40	2,35					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,05	04-02-2022	-0,05	04-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,03	17-02-2022	0,03	17-02-2022		

(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	0,21	0,21	0,15	0,07	0,14				
Ibex-35	25,42	25,42	14,06	19,66	14,06				
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,25	0,20	0,14	0,02				
Euribor a 3 meses	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,47	0,47	0,48	0,48	0,48				

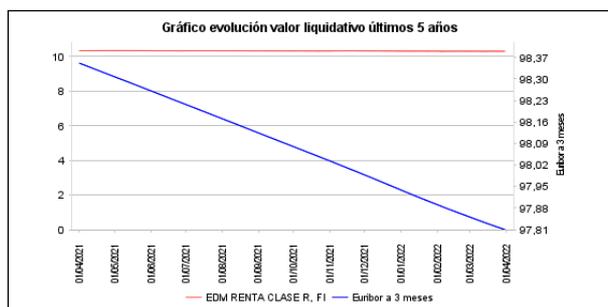
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los periodos con política de inversión homogénea.

(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.

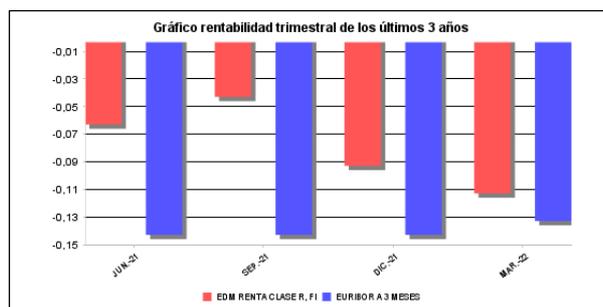
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,24	0,24	0,24	0,24	0,90			

(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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Renta Fija Euro	277.797	1.800	-1,23
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	252.244	1.750	-8,42
Renta Variable Internacional	22.928	169	-11,07
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	189.202	966	-6,55
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.542	238	-0,04
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	769.713	4.923	-5,15

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
--------------------	---	-------------------	---------------------------------

*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	25.312	99,95	25.458	95,57
* Cartera interior	17.336	68,45	20.201	75,84
* Cartera exterior	7.889	31,15	5.178	19,44
* Intereses de la cartera de inversión	87	0,34	79	0,30
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	97	0,38	3.176	11,92
(+/-) RESTO	-84	-0,33	-1.997	-7,50
TOTAL PATRIMONIO	25.325	100,00 %	26.638	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.638	28.051	26.638	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,72	-5,11	-4,72	7,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,05	-0,01	-0,05	244,87
(+) Rendimientos de gestión	0,12	0,16	0,12	0,00
+ Intereses	0,19	0,21	0,19	-8,92
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	-0,05	-0,07	-34,85
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± 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	-107,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100.700,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,17	-0,17	-1,65
- Comisión de gestión	-0,13	-0,13	-0,13	2,16
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-2,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,98
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) 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)	25.325	26.638	25.325	

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

3. Inversiones financieras

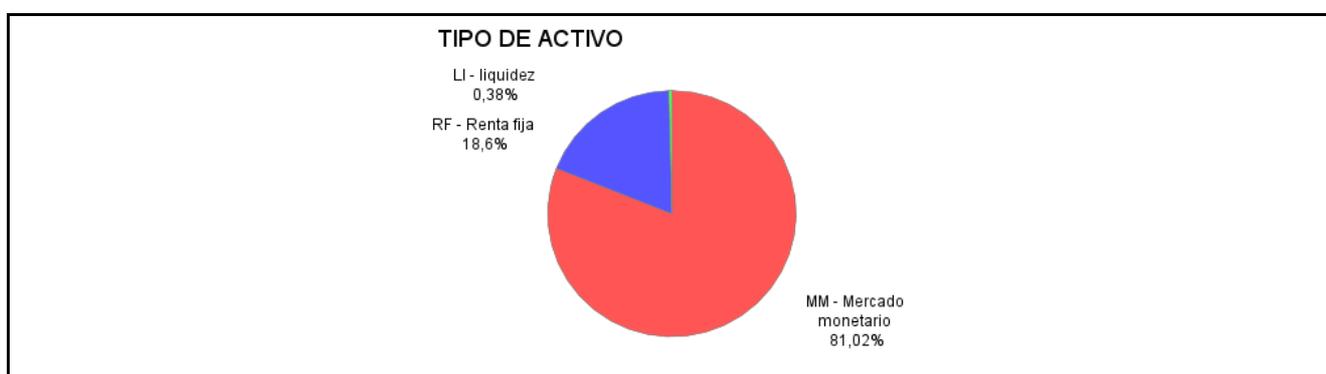
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.132	20,23	7.639	28,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.204	48,18	12.561	47,13
TOTAL RENTA FIJA	17.336	68,41	20.201	75,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	17.336	68,41	20.201	75,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.118	16,27	2.799	10,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.771	14,88	2.379	8,93
TOTAL RENTA FIJA	7.889	31,15	5.178	19,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.889	31,15	5.178	19,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.225	99,56	25.379	95,27

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	
BARCELO CORPORACION	CONTADO BARCEL ELO CORPORACION 2023-01- 20 FÍSICA	297	Inversión
Total subyacente renta fija		297	
TOTAL OBLIGACIONES		297	

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

	SI	NO
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

De conformidad con el artículo 30.1.b) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, se informa que los días 23, 24, 27, 28, 29 y 30 de Diciembre se produjeron reembolsos netos solicitados por un mismo partícipe que provocaron una caída en el patrimonio de la IIC superior al 20%. En concreto, los reembolsos supusieron un descenso patrimonial en el fondo de un 25,28%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En este primer trimestre del 2022 y en plena recuperación de las economías tras el impacto de la Covid-19, hemos asistido a un nuevo evento sin precedentes, la invasión de Ucrania por parte de Rusia. En este escenario, la inflación ha alcanzado niveles récord y deberemos esperar a la reacción de los bancos centrales. La Reserva Federal parece tener un mensaje más proclive al incremento de los tipos a corto plazo. Un mercado laboral muy flexible con tasas de desempleo bajas sumado al buen ritmo de la economía, han permitido anunciar ya las primeras subidas. En Europa la situación es algo más compleja. La heterogeneidad de la zona euro genera mayores dificultades a la hora de tomar decisiones. Sin embargo, con la inflación en máximos, parece irremediable subir ligeramente los tipos. Sea como sea, la volatilidad ha

tomado relevancia en unos mercados agitados por el continuo flujo de noticias que ponen en riesgo el buen hacer de la economía.

Ante esta situación, los mercados han reaccionado negativamente y las principales bolsas han iniciado el año 2022 con caídas importantes. El incremento en los precios de las materias primas, la muy probable subida de tipos de interés y un nuevo entorno geopolítico de mayor complejidad, han propiciado caídas tanto en renta fija como en renta variable. En renta fija, las subidas de tipos de interés han llevado a fuertes caídas en precio con especial fuerza en la deuda soberana a largo plazo. Para el bono americano a 10 años, la yield ha repuntado del 1,512% al cierre del último trimestre de 2021 hasta el 2,345% a cierre de este. Además, en la curva de tipos americana se ha producido una inversión para la primera parte y un fuerte aplanamiento en la parte larga.

En renta variable, los índices americanos encabezan las correcciones con caídas del -9.1% el Nasdaq y del -4.95% el S&P 500. En Europa, el Eurostoxx cede en el trimestre un -8.86% y el MSCI Europe un -5.89%. El índice español IBEX 35 consiguió aguantar mejor y cede un -3.08%. En los mercados emergentes, la nota positiva del trimestre ha sido la región de Latam por su fuerte dependencia al mercado de commodities. El MSCI Latam se revaloriza un +26.12% mientras que el MSCI Emerging Markets cede un -4.92% con la bolsa de Rusia intervenida tras el conflicto.

Finalizamos pues un trimestre volátil y de gran incertidumbre por los riesgos de índole macroeconómica. Sin embargo, el principal motor de rentabilidad tanto para los activos de renta fija como en los de renta variable, seguirá siendo el análisis fundamental de los activos en los que invertimos. La evolución de los beneficios de las compañías seguirá siendo la principal variable a seguir ya que marcará la capacidad de creación de valor y por tanto rentabilidad. Seguimos trabajando para seleccionar los activos con mayor capacidad para proteger el patrimonio de nuestros clientes.

En términos de spreads, hemos asistido a ligeros incrementos de spread tanto en grado crediticio de calidad (IG) como de alto rendimiento (HY) en Europa y USA. Fuerte repunte en los tipos de la parte corta de la curva debido a los incrementos de inflación y algo menores en la parte más larga. En USA la parte corta de la curva de tipos ya se encuentra invertida. Los ratios de default se mantienen en mínimos históricos tanto en Europa como en USA.

EDM Renta, se ha visto afectado negativamente por los incrementos de spreads dada nuestra inversión en deuda corporativa. Seguiremos invirtiendo con cautela, tanto en bonos corporativos sin valoraciones excesivas ni riesgo de duración y reduciremos la duración media con la entrada de pagaré en compañías con balances saneados y riesgo crediticio controlado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión "Bottom Up". Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. En líneas generales, ya se han recuperado los niveles de beneficios previos al inicio de la pandemia y los resultados publicados para el cierre del 2021 han sido muy positivos.

En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el primer trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son las variables que estamos monitorizando para cerciorarnos de estar invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja. Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las últimas correcciones, han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad. Somos muy cautos a la hora de asumir riesgo de crédito y buscamos compañías bien capitalizadas y con fuerte generación de caja.

Durante este trimestre, hemos seguido invirtiendo en activos de perfil defensivo, tales como las letras del tesoro y pagarés de compañías con balances saneados, siguiendo la política de fondo cuasi monetario.

c) Índice de referencia.

En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,25% con un resultado -0,208%.

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

El patrimonio de EDM Renta ha disminuido en un -4.9% en el trimestre hasta los 25.324.960 euros. La clase EDM Renta R, acaba el primer trimestre con 1.996.894 euros mientras la clase EDM Renta L se sitúa en 25.324.960 euros. El número de partícipes del fondo han disminuido en 7 partícipes hasta los 236 respecto al agregado del trimestre anterior. El número de partícipes por clases, se sitúa en 47 de clase Retail y 189 para la clase L.

EDM Renta R ha tenido una rentabilidad de -0,11% en el trimestre y la clase L una rentabilidad de -0,04%.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Renta R son 0,95% y para la clase L 0,65% en el último trimestre.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -6.18%. Por otro lado, está por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre se han comprado pagarés de CIE Automotive, Melia, Visabeira, Sacyr, Artech, Atlantica, Sidenor y Lagardere. Gran parte de ellos, son renovaciones de pagarés que vencían en el trimestre. Además, se han ido vendiendo distintos vencimientos de letras del tesoro español. En bonos corporativos se ha comprado Lagard 2023 y Orano 2023.

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.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de referencia (31/03/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una vida media de 0,5 años, duración de 0,2 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 0,89%.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de EDM Renta en el trimestre fue de 0.14% para la clase Retail y del 0.14% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

N/A.

6. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS.

La sociedad gestora imputa el coste anual derivado del servicio de análisis durante todo el 2022.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO

El primer trimestre de este año 2022 será recordado por el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz. El tono positivo, ha sido la relajación de los efectos adversos de la Covid-19 que, tras dos años, parecen estar controlados gracias a los altos niveles de vacunación. Sin embargo, los primeros trimestres de normalización han topado con la ya casi olvidada inflación que ha resurgido con mucha fuerza. El incremento de los precios de las materias primas y altos niveles de demanda acumulada, han provocado una inflación desmedida en las economías occidentales. Ante este escenario, los bancos centrales han iniciado retiradas de estímulos y las primeras subidas de tipos. Es momento pues de revisar los negocios en los que invertimos, evaluar los riesgos a los que están expuestos y poder así tomar mejores decisiones de inversión.

En un entorno cambiante y ruidoso, en EDM nos centramos en los fundamentales de las compañías en las que invertimos. Seguimos fieles a nuestro estilo y nos centramos en analizar negocios y su capacidad de generar caja, repagar deudas e incrementar sus beneficios. Por ello, afrontamos con mayor serenidad la incertidumbre de mercado y lidiamos con ella para obtener retornos en el largo plazo. En el caso particular de EDM Renta, seguiremos apostando por los bonos atractivos por valoración ajustados a riesgo de duración y pagarés de compañías que conocemos bien.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0L02201140 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,858 2022-01-14	EUR	0	0,00	500	1,88
ES0L02202114 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,517 2022-02-11	EUR	0	0,00	503	1,89
ES0L02203047 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,501 2022-03-04	EUR	0	0,00	503	1,89
ES0L02204086 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,540 2022-04-08	EUR	503	1,98	503	1,89
ES0L02205067 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,538 2022-05-06	EUR	503	1,98	503	1,89
ES0L02206107 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,580 2022-06-10	EUR	503	1,98	503	1,89
ES0L02207089 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,593 2022-07-08	EUR	502	1,98	502	1,88
ES0L02208129 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,422 2022-12-08	EUR	502	1,98	502	1,89
ES0L02209093 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,570 2022-09-09	EUR	502	1,98	503	1,89
ES0L02210075 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,678 2022-10-07	EUR	503	1,98	503	1,89
ES0L02211115 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,637 2022-11-11	EUR	502	1,98	1.006	3,77
ES0L02212097 - LETRAS[SPAIN LETRAS DEL TES]-0,607 2022-12-09	EUR	503	1,98	1.006	3,78
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		4.522	17,82	7.034	26,43
ES0376156016 - RENTA[SA DE OBRAS SERVICIO]6,000 2022-07-24	EUR	610	2,41	605	2,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		610	2,41	605	2,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.132	20,23	7.639	28,70
ES0505047474 - PAGARÉS[BARCELO CORPORACION]1,302 2022-04-04	EUR	596	2,35	597	2,24
ES0505047482 - PAGARÉS[BARCELO CORPORACION]1,003 2022-03-02	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505047516 - PAGARÉS[BARCELO CORPORACION]0,952 2022-07-05	EUR	199	0,79	0	0,00
ES0505047623 - PAGARÉS[BARCELO CORPORACION]1,101 2022-12-09	EUR	198	0,78	0	0,00
ES0505047631 - PAGARÉS[BARCELO CORPORACION]1,101 2022-12-22	EUR	297	1,17	0	0,00
ES0505072787 - PAGARÉS[PIKOLIN SL]0,769 2022-01-17	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505072795 - PAGARÉS[PIKOLIN SL]0,759 2022-02-21	EUR	0	0,00	100	0,37
ES0505072803 - PAGARÉS[PIKOLIN SL]0,741 2022-03-22	EUR	0	0,00	100	0,37
ES0505072829 - PAGARÉS[PIKOLIN SL]0,711 2022-06-20	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505072845 - PAGARÉS[PIKOLIN SL]1,143 2023-03-20	EUR	295	1,17	0	0,00
ES0505079030 - PAGARÉS[GREENERGY RENOVBABLE S]0,651 2022-06-22	EUR	299	1,18	299	1,12
ES0505079055 - PAGARÉS[GREENERGY RENOVBABLE S]0,801 2022-10-24	EUR	298	1,18	0	0,00
ES0505105579 - PAGARÉS[TEKNIA]0,700 2022-09-16	EUR	297	1,17	298	1,12
ES0505105629 - PAGARÉS[TEKNIA]0,350 2022-07-18	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505112161 - PAGARÉS[ALDESA S.A.]2,000 2022-05-30	EUR	294	1,16	295	1,11
ES05051134V1 - PAGARÉS[EL CORTE INGLES SA]0,020 2022-05-25	EUR	500	1,97	0	0,00
ES0505113515 - PAGARÉS[EL CORTE INGLES]0,200 2022-06-28	EUR	300	1,18	0	0,00
ES0505223141 - PAGARÉS[GESTAMP]0,698 2022-02-11	EUR	0	0,00	592	2,22
ES0505394363 - PAGARÉS[TSK S.A.]0,551 2022-01-21	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505394371 - PAGARÉS[TSK S.A.]1,508 2022-03-17	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505394405 - PAGARÉS[TSK S.A.]0,751 2022-06-22	EUR	299	1,18	299	1,12
ES0505394413 - PAGARÉS[TSK S.A.]0,751 2022-07-20	EUR	499	1,97	0	0,00
ES0505395345 - PAGARÉS[SORIGUE]1,103 2022-09-19	EUR	298	1,18	0	0,00
ES0505395352 - PAGARÉS[SORIGUE]0,903 2022-06-23	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505401309 - PAGARÉS[TRADEBE S.L.]0,746 2022-01-14	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505401317 - PAGARÉS[TRADEBE S.L.]0,902 2022-02-09	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505401325 - PAGARÉS[TRADEBE S.L.]0,863 2022-03-09	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505401390 - PAGARÉS[TRADEBE S.L.]0,421 2022-04-06	EUR	300	1,18	0	0,00
ES0505401432 - PAGARÉS[TRADEBE S.L.]0,577 2022-07-06	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505438228 - PAGARÉS[URBASER S.A.]0,270 2022-01-20	EUR	0	0,00	400	1,50
ES0505438269 - PAGARÉS[URBASER S.A.]0,350 2022-06-22	EUR	299	1,18	299	1,12
ES0505438277 - PAGARÉS[URBASER S.A.]0,270 2022-05-20	EUR	200	0,79	0	0,00
ES0505438293 - PAGARÉS[URBASER S.A.]0,370 2022-09-22	EUR	199	0,79	0	0,00
ES0505461212 - PAGARÉS[SIDENOR S.L.]0,350 2022-01-10	EUR	0	0,00	200	0,75
ES0505461220 - PAGARÉS[SIDENOR S.L.]0,300 2022-03-10	EUR	0	0,00	100	0,37
ES0505461238 - PAGARÉS[SIDENOR S.L.]0,180 2022-02-10	EUR	0	0,00	100	0,38
ES0505461246 - PAGARÉS[SIDENOR S.L.]0,370 2022-06-10	EUR	299	1,18	200	0,75
ES0505497174 - PAGARÉS[GRUPO GRANSOLAR SL]0,750 2023-01-20	EUR	198	0,78	0	0,00
ES0505504003 - PAGARÉS[NETWORK STEEL]1,004 2022-02-25	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0505504029 - PAGARÉS[NETWORK STEEL]1,004 2022-04-22	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505514093 - PAGARÉS[VIA CELERE SL]1,797 2022-07-08	EUR	197	0,78	197	0,74
ES0505521148 - PAGARÉS[ARTECHE S.A.]0,852 2022-02-18	EUR	0	0,00	199	0,75
ES0505521163 - PAGARÉS[ARTECHE S.A.]0,721 2022-04-19	EUR	299	1,18	299	1,12
ES0505521189 - PAGARÉS[ARTECHE S.A.]0,611 2022-06-17	EUR	299	1,18	299	1,12
ES0521975153 - PAGARÉS[CONSTRUCCIONES Y AUX]0,010 2022-06-10	EUR	300	1,18	0	0,00
ES0529743028 - PAGARÉS[ELECNOR]0,080 2022-02-18	EUR	0	0,00	300	1,13
ES05329452S9 - PAGARÉS[TUBACEX SA]1,350 2022-09-09	EUR	294	1,16	293	1,10
ES05329453B3 - PAGARÉS[TUBACEX SA]0,551 2022-03-21	EUR	0	0,00	299	1,12
ES05329453J6 - PAGARÉS[TUBACEX SA]1,500 2022-12-13	EUR	296	1,17	295	1,11
ES05329453R9 - PAGARÉS[TUBACEX SA]1,500 2023-03-20	EUR	295	1,17	0	0,00
ES0536463427 - PAGARÉS[AUDAX RENOV]1,650 2022-11-24	EUR	293	1,16	294	1,10
ES0536463443 - PAGARÉS[AUDAX RENOV]1,046 2022-07-04	EUR	297	1,17	297	1,12
ES0536463468 - PAGARÉS[AUDAX RENOV]0,562 2022-02-14	EUR	0	0,00	299	1,12
ES0576156287 - PAGARÉS[COPASA]1,507 2022-04-06	EUR	298	1,18	299	1,12
ES0582870G16 - PAGARÉS[SACYR S.A.]1,590 2022-01-13	EUR	0	0,00	492	1,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0582870197 - PAGARÉS SACYR SA 1,250 2023-02-28	EUR	295	1,17	0	0,00
ES0584696415 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,230 2022-03-17	EUR	0	0,00	300	1,13
ES0584696431 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2022-09-15	EUR	496	1,96	497	1,87
XS2299094016 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,608 2022-02-08	EUR	0	0,00	99	0,37
XS2362538139 - PAGARÉS ACCIONA SA 0,041 2022-03-07	EUR	0	0,00	300	1,13
XS2362982725 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,030 2022-01-24	EUR	0	0,00	300	1,13
XS2381253165 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-02-25	EUR	0	0,00	400	1,50
XS2393608406 - PAGARÉS EUSKALTEL SA 0,061 2022-01-31	EUR	0	0,00	240	0,90
XS2445772531 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,010 2022-09-08	EUR	300	1,18	0	0,00
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	290	1,15	293	1,10
ES0584696571 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,900 2023-07-14	EUR	293	1,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.204	48,18	12.561	47,13
TOTAL RENTA FIJA		17.336	68,41	20.201	75,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		17.336	68,41	20.201	75,83
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	304	1,20	0	0,00
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	405	1,60	0	0,00
PTMNUOM0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	0	0,00	502	1,88
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	290	1,15	290	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.000	3,95	792	2,97
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	305	1,21	0	0,00
FR0013318094 - BONOS ELIS SA 1,875 2023-02-15	EUR	303	1,20	0	0,00
PTME1VJM0055 - RENTA MOTA ENGLI 4,982 2022-03-16	EUR	0	0,00	296	1,11
PTMNUOM0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	503	1,99	0	0,00
PTMENWOM0007 - RENTA MOTA ENGLI 4,500 2022-11-28	EUR	505	1,99	504	1,89
XS1191314720 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 2,900 2022-02-21	EUR	0	0,00	204	0,77
XS1645687416 - BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	507	2,00	507	1,91
XS1767930826 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 0,292 2022-12-07	EUR	499	1,97	0	0,00
XS1837195640 - RENTA SACYR SA 2,662 2022-06-10	EUR	496	1,96	496	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.118	12,32	2.007	7,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.118	16,27	2.799	10,51
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505293045 - PAGARÉS GREENALIA 1,150 2023-02-27	EUR	295	1,16	0	0,00
ES0505450124 - PAGARÉS ATLANTICA 0,425 2022-07-19	EUR	299	1,18	0	0,00
ES0505450132 - PAGARÉS ATLANTICA 0,476 2022-09-09	EUR	299	1,18	0	0,00
FR0126968035 - PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCYP 0,446 2022-06-09	EUR	299	1,18	299	1,12
PTG1V8JM0115 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 1,556 2022-09-09	EUR	297	1,17	0	0,00
PTG1VJMM0105 - PAGARÉS GRUPO VISABEIRA 2,158 2022-02-25	EUR	0	0,00	892	3,35
PTJ27CJM0062 - PAGARÉS JMS S.A. 0,901 2022-03-16	EUR	0	0,00	298	1,12
PTJ27HJM0067 - PAGARÉS CUF S.A. 0,851 2022-06-16	EUR	298	1,18	299	1,12
PTJ27UJM0060 - PAGARÉS CUF S.A. 0,851 2022-09-16	EUR	298	1,18	298	1,12
PTJ27VJM0069 - PAGARÉS CUF S.A. 0,851 2022-12-16	EUR	198	0,78	0	0,00
PTME1PJM0061 - PAGARÉS MOTA ENGLI 2,650 2022-09-16	EUR	590	2,33	293	1,10
XS2463057146 - PAGARÉS IMELIA HOTELS INTERN 0,610 2022-06-23	EUR	300	1,18	0	0,00
XS2463941489 - PAGARÉS CIE AUTOMOTIVE SA 0,051 2022-10-10	EUR	299	1,18	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.771	14,88	2.379	8,93
TOTAL RENTA FIJA		7.889	31,15	5.178	19,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.889	31,15	5.178	19,44
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.225	99,56	25.379	95,27

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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