

EDM POINTER SA SIL

Nº Registro CNMV: 26

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.
DELOITTE SL

Depositario: BANCO INVERDIS, 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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 26/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de Sociedad: Sociedad de Inversión Libre Vocación inversora: Renta variable internacional Perfil de Riesgo: 7
(En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores.

Descripción general

Política de inversión: La SIL invertirá un mínimo del 70% en acciones de compañías de pequeña o mediana capitalización (entendidas como aquellas de hasta 3.500 millones de euros de capitalización). El resto del patrimonio podrá invertirse en acciones de compañías de capitalización superior así como en instrumentos de renta fija sin rating mínimo, incluidos depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no que sean líquidos.

La SIL podrá invertir hasta un 30% de su patrimonio en IIC financieras, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Dentro de este 30% se podrán incluir tanto IIC que sean activo apto, como aquellas no autorizadas conforme a la Directiva CE de 13 de julio de 2009, distintas de las previstas en el artículo 48.1. c) y d). También se podrá invertir en acciones y participaciones de IIC de inversión libre, tanto las reguladas en los artículos 73 y 74 del RIIC como las instituciones extranjeras similares. La inversión en acciones o participaciones emitidas por una única IIC podrá superar el 20% del patrimonio de la SIL.

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 Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.a) Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Acciones, accionistas y patrimonio

CLASE	Nº de acciones a fin periodo	Nº de accionistas a fin periodo	Divisa	Dividendos brutos distribuidos por acción (periodo actual)	Distribuye dividendos	Patrimonio (en miles)			
						A final del período	Diciembre	Diciembre	Diciembre
CLASE A	25.147.488,00	68	EUR	0,00	NO	27.548	26.972	13.508	8.482
CLASE B	0,00	0	EUR	0,00	NO	0	0		
CLASE C	0,00	0	EUR	0,00	NO	0	0		

Valor liquidativo (*)

CLASE	Divisa	Último valor liquidativo estimado		Último valor liquidativo definitivo			Valor liquidativo definitivo		
		Fecha	Importe	Fecha	Importe	Estimación que se realizó	2021	2020	2019
CLASE A	EUR			30-09-2022	1,0955		1,3313	1,0045	1,1356
CLASE B	EUR			30-09-2022	0,0000		0,0000		
CLASE C	EUR			30-09-2022	0,0000		0,0000		

Nota: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

(*)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:

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

CLASE	Cotización (€)			Volumen medio mensual (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
	Mín	Máx	Fin de periodo			
CLASE A	1,08	1,27	1,10	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL
CLASE B	0,00	0,00	0,00	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL
CLASE C	0,00	0,00	0,00	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-17,71	32,53			

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

El último VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

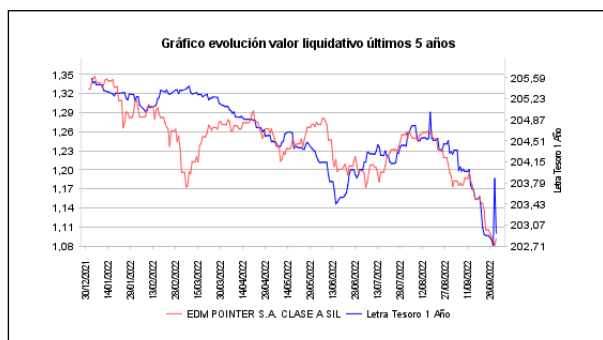
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	2020	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,94	0,27	2,54		

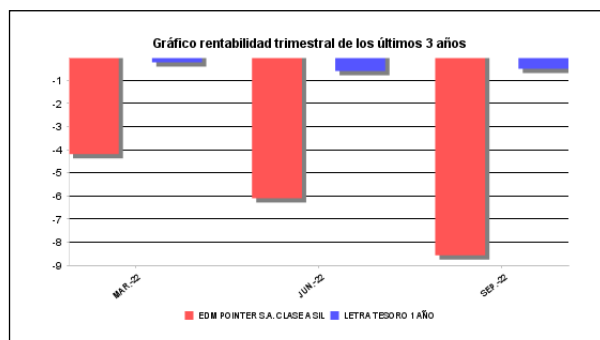
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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, cotización o cambios aplicados últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 26/11/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

CLASE B .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00	0,00			

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

El último VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

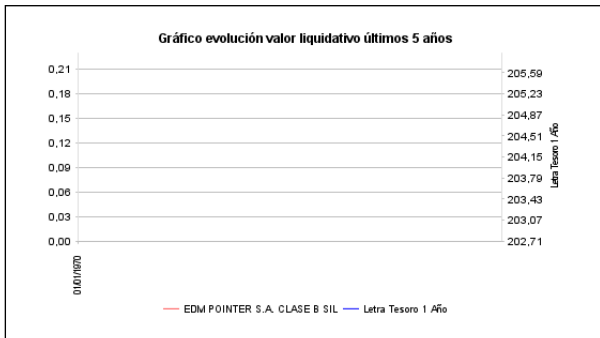
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00			

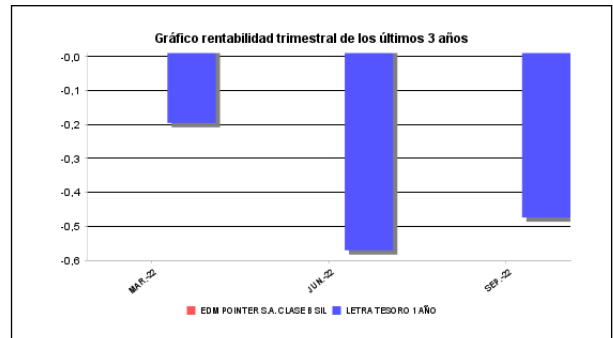
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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, cotización o cambios aplicados últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 26/11/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado año t actual		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,00	0,00			

El último VL definitivo es de fecha: 30-09-2022

El último VL estimado es de fecha:

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

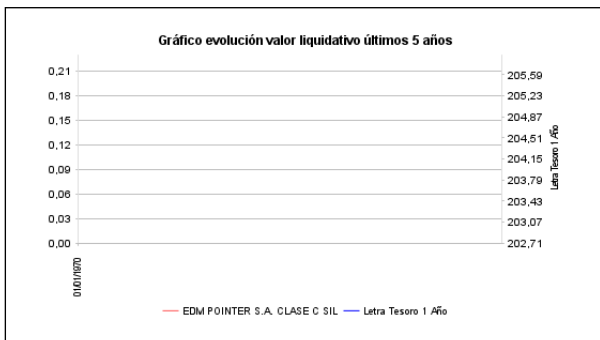
Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Anual			
		2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,00	0,00			

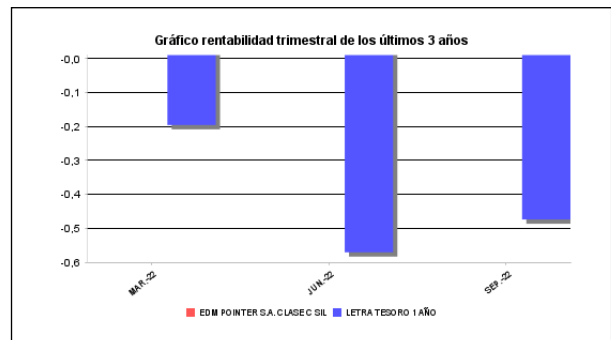
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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, cotización o cambios aplicados últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



El 26/11/2021 se modificó la vocación inversora del Fondo y por ello solo se muestra la evolución del valor liquidativo y de la rentabilidad a partir de este momento "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	25.779	93,58	26.795	93,20
* Cartera interior	5.881	21,35	6.446	22,42
* Cartera exterior	19.898	72,23	20.348	70,78
* 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)	1.832	6,65	2.011	7,00
(+/-) RESTO	-63	-0,23	-57	-0,20
TOTAL PATRIMONIO	27.548	100,00 %	28.749	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.749	26.837	26.972	
± Compra/venta de acciones (neto)	4,87	13,49	21,82	-61,72
- Dividendos a cuenta distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-8,35	-5,91	0,03	49,67
(+) Rendimientos de gestión	-8,65	-6,25	-16,33	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,30	0,34	16,36	-5,05
- Comisión de sociedad gestora	0,25	0,26	0,75	4,03
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,02
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.548	28.749	27.548	

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

3. Inversiones financieras

NO

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No existen Hechos Relevantes para el tercer trimestre de 2022.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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, sociedad de inversión 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 una entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión 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 SICAV.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a SIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A. ACCIONISTAS SIGNIFICATIVOS:

Existe un accionista significativo 1 con un volumen de inversión de 5.685.515,25 euros que supone un 21% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

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.

Acabamos el tercer trimestre del año con los mercados en negativo. Los mercados desarrollados caen un -6% mientras el mercado global de renta fija sigue sin actuar como activo refugio y se deja un -7%. La inflación parece que se modera, gracias a la caída del precio del petróleo de un -30% desde inicio de junio y a la caída del World Food Index a sus niveles más bajos desde el inicio de la guerra de Ucrania. A pesar de ello, con la Core Inflation por encima de los targets de los Bancos Centrales, los miedos a un fallo de política monetaria y los tambores de recesión hacen que la desconexión entre el precio de las acciones y los fundamentales de las compañías se haya acentuado aún más.

Si miramos el lado positivo de esta desconexión, las valoraciones en los mercados globales de renta variable están por debajo de su media de los últimos 25 años. Algunos justifican esta métrica con la futura revisión a la baja de las estimaciones de beneficios sin embargo en EDM, confiamos en que las compañías en cartera harán outperformance en sus resultados y no solo no reducirán guías, sino que en algunos casos las subirán.

Los índices europeos han encadenado otro trimestre en negativo con el CAC -2,71%, el DAX -5,24%, Ibex -9,04%, FTSE -3,84% acabando el trimestre con un agregado de -4,75% del Stoxx 600.

A nivel macroeconómico, en Estados Unidos las señales son mixtas, se han registrado dos trimestres consecutivos de crecimiento negativo, lo que le hace entrar en recesión técnica. A esto se le suma, que el índice de confianza del consumidor de la universidad de Michigan ha tocado el nivel más bajo de los últimos años. Por otro lado, la resiliencia del mercado laboral americano sigue presente con la incorporación de +315.000 personas a su fuerza laboral y 11M de vacantes abiertas. Los efectos de las subidas de tipos ya se están notando en el mercado inmobiliario, con el interés de la hipoteca a 30 años por encima del 6%. El lado positivo es que el sector está mucho más saneado que en periodos anteriores. En UK la confianza del consumidor tocó mínimos en septiembre y el PMI se contrajo aún más en territorio negativo. El foco del trimestre ha estado en la política fiscal del nuevo gobierno, que incluía un incremento de la deuda pública para financiar la intervención del mercado energético junto a una reducción de las tasas impositivas. El mercado reaccionó de manera muy negativa llevándose por delante la libra y disparando los yields de los Gilts forzando la intervención del BoE con la compra de bonos de larga duración.

Durante el trimestre, los bancos centrales han ido ejecutando su programa de subida de tipos; con la Fed subiendo un +1.5%, el BCE un+1.25% y el un BoE +1%. La Reserva Federal reiteró en la conferencia de Jackson Hole que su principal prioridad es luchar contra la inflación, por encima de dar soporte al crecimiento económico.

Este trimestre 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 tercer trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos invertidos en los negocios

con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja.

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Las correcciones de esta prima mitad de año han dado paso a valoraciones muy atractivas para negocios excelentes y de altísima calidad.

Durante este trimestre, no hemos hecho cambios estratégicos relevantes. Si hemos realizado ajustes tácticos en la cartera, aprovechando la volatilidad del mercado para llevar a cabo operaciones de compra venta, tal y como detallamos más adelante.

c) Índice de referencia.

En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad del 3,22%, con un resultado del -0,49%.

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

El patrimonio final del periodo ha sido 27.548.432 euros frente a los 28.748.663 euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 68 al final del trimestre.

EDM Pointer se devalúa un -8,56% en el trimestre y acumula una caída del -17.71% en el año.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,6289%% en el último semestre.

EDM Pointer cuenta con una comisión variable sobre el resultado calculada final de año.

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

La rentabilidad trimestral está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -5,26%. Por otro lado, EDM Pointer está por debajo 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.

No aplica.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad no ha realizado operaciones en derivados ni en adquisición temporal de activos.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo no invierte en otras IIC ni de renta variable ni renta fija.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

No aplica.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

Si no se cumpliesen las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Enfocamos el último trimestre del año con un optimismo cauto, siendo conscientes de la incertidumbre macroeconómica pero convencidos en nuestro estilo y en nuestra selección de valores. El mercado parece que está descontando ya una recesión global y en Europa un escenario casi distópico. En momentos como estos es cuando aparecen las grandes oportunidades, estamos viendo compañías de extrema calidad, cotizando por debajo de la media de sus múltiplos históricos, y cuya sensibilidad a una recesión es relativamente baja. Eso ofrece un binomio riesgo recompensa muy atractivo para inversores a largo plazo.

En el caso específico de la renta fija, tras años de rentabilidades inusualmente bajas en un contexto de tipos de interés cercanos a cero, ofrece una oportunidad histórica especialmente en crédito investment grade donde podemos encontrar compañías líderes mundiales ofreciendo unos yields muy atractivos para los inversores más conservadores.

Esperamos que los resultados de este tercer trimestre ayuden a cerrar el gap entre precio y fundamentales. En EDM seguiremos las publicaciones muy de cerca y analizaremos uno por uno los investment cases para reasegurarnos de que nuestra convicción en las compañías en carteras se mantiene intacta.

10. Detalle de inversiones financieras

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

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

Los productos estructurados suponen un % 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)

No aplica.