

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C. **Depositorio:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** nd

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.edm.es.

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 11/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 (En una escala del 1 al 7)

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice The BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index por la parte invertida

en renta fija y el I MSCI AC World Index Net Total Return por la parte invertida en renta variable.

El fondo invertirá, en activos de renta variable y renta fija sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo

ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un

año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no

cotizados que sean líquidos. Las inversiones podrán materializarse a través de IIC entre 0% y 100% incluidas las del grupo

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,12	0,18	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,36	-0,36	-0,36

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE L	64.760.498,83	72.396.617,60	459	460	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	22.156.912,03	19.536.594,13	432	403	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	115.275	154.650	160.993	167.087
CLASE R	EUR	39.016	41.441		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	1,7800	2,1362	1,8907	1,8202
CLASE R	EUR	1,7609	2,1212		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE L	al fondo	0,47	0,00	0,47	0,47	0,00	0,47	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE L .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-16,67	-10,79	-6,59	2,71	-0,80	12,98	3,87	16,12	9,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	13-06-2022	-2,40	13-06-2022	-6,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,74	27-05-2022	2,51	09-03-2022	4,44	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,34	14,77	13,96	8,97	7,33	7,51	17,30	6,44	4,21
Ibex-35	22,85	19,80	25,42	14,06	19,66	19,44	34,39	12,37	38,54
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,20	0,14	0,30	0,54	0,25	0,15
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	9,82	10,83	8,74	5,73	4,50	5,22	13,65	4,88	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,34	4,61	4,71	4,61	4,92	4,53	3,78

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

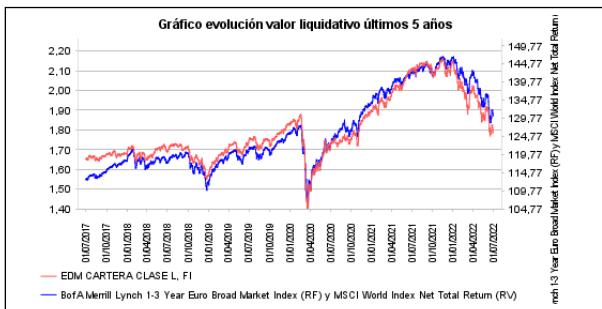
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,34	0,34	1,37	1,57	1,47	1,90

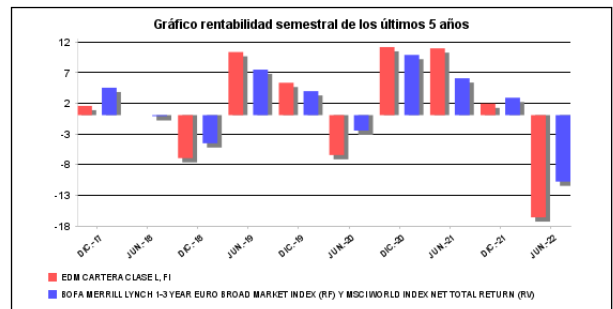
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-16,98	-10,96	-6,77	2,52					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,40	13-06-2022	-2,40	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,74	27-05-2022	2,51	09-03-2022		

(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	14,34	14,77	13,96	8,97	7,33				
Ibex-35	22,85	19,80	25,42	14,06	19,66				
Letra Tesoro 1 año	0,46	0,21	0,25	0,20	0,14				
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	9,82	10,83	8,74	5,73	4,50				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,29	4,29	4,34	4,61	4,71				

(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.

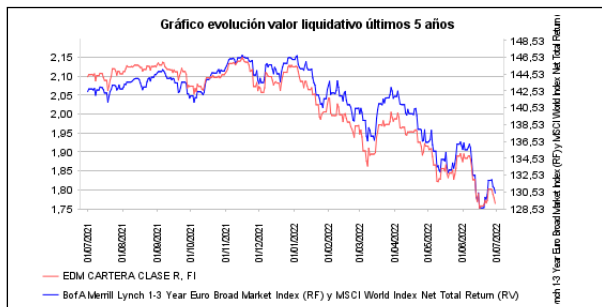
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,07	0,54	0,53	0,55	0,55	2,13			

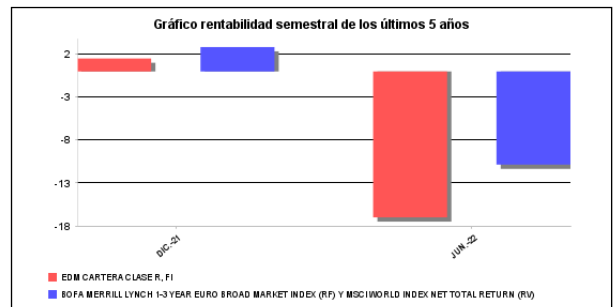
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	270.891	1.878	-3,72
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	243.178	1.750	-9,31
Renta Variable Internacional	22.061	170	-23,06
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	182.800	991	-16,53
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	27.788	242	-0,17
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Total fondos	746.718	5.031	-9,12

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	150.580	97,59	183.696	93,68
* Cartera interior	39.654	25,70	57.934	29,54
* Cartera exterior	110.902	71,88	125.762	64,13
* Intereses de la cartera de inversión	24	0,02	-1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.906	3,83	11.716	5,97
(+/-) RESTO	-2.195	-1,42	679	0,35
TOTAL PATRIMONIO	154.291	100,00 %	196.091	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)	196.091	187.427	196.091	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,09	2,76	-5,09	-271,62
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-18,36	1,75	-18,36	-1.068,97
(+) Rendimientos de gestión	-17,69	2,40	-17,69	-782,40
+ Intereses	0,10	0,09	0,10	2,94
+ Dividendos	0,63	0,25	0,63	131,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,55	0,02	-0,55	-3.107,56
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,34	3,30	-15,34	-531,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,50	-0,22	-0,50	-113,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	-2,10	-1,06	-2,10	-83,74
± Otros resultados	0,07	0,02	0,07	184,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	953,33
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,66	-0,68	-3,53
- Comisión de gestión	-0,57	-0,57	-0,57	6,60
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	8,57
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	18,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	27,30
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	-75,01
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	1,12
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	4,46
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	154.291	196.091	154.291	

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

3. Inversiones financieras

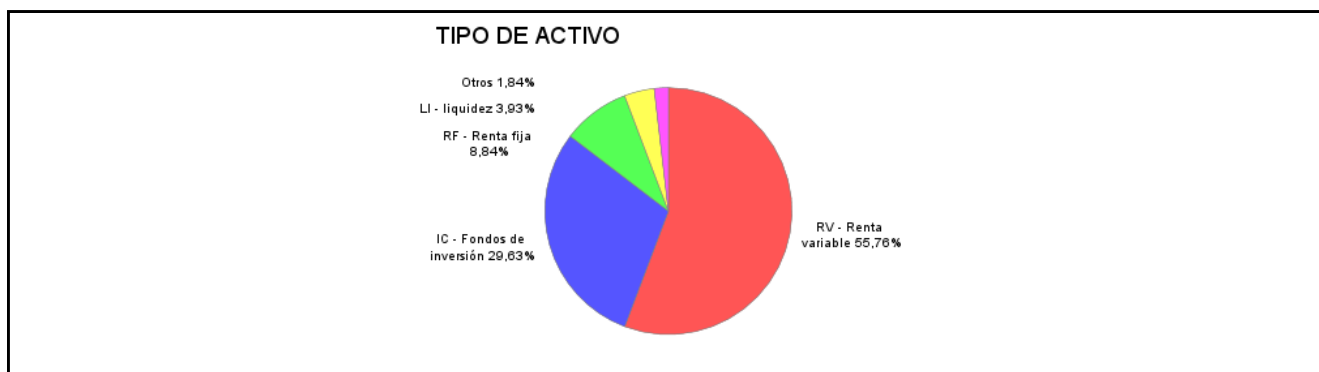
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.868	1,22	2.690	1,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.668	1,71	3.476	1,75
TOTAL RENTA FIJA	4.536	2,93	6.166	3,12
TOTAL RV COTIZADA	17.335	11,24	27.835	14,20
TOTAL RENTA VARIABLE	17.335	11,24	27.835	14,20
TOTAL IIC	17.783	11,53	23.933	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	39.654	25,70	57.934	29,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.979	7,78	11.740	5,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	199	0,13	598	0,30
TOTAL RENTA FIJA	12.178	7,91	12.338	6,28
TOTAL RV COTIZADA	70.064	45,43	83.764	42,73
TOTAL RENTA VARIABLE	70.064	45,43	83.764	42,73
TOTAL IIC	28.660	18,57	29.660	15,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	110.902	71,91	125.762	64,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	150.556	97,61	183.696	93,65

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	
BUNDES OBLIGATION	FUTURO BUNDE SOBLIGATION 1000 FÍSICA	2.065	Inversión
DBR 0 11/15/27	FUTURO DBR 0 11/15/27 1000 FÍSICA	2.708	Inversión
Total subyacente renta fija		4773	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	9.587	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		9587	
MS ASIA OPPORT. AH	FONDO MS ASIA OPPORT. AH	2.000	Inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT-LATAM	6.279	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EDM INT-LATAM	FONDO EDM INT-LATAM	1.170	Inversión
CREDIT PORTFOLIO	FONDO CREDIT PORTFOLIO	6.000	Inversión
CREDIT PORTFOLIO	FONDO CREDIT PORTFOLIO	902	Inversión
EDM HYSO	FONDO EDM HYSO	11.900	Inversión
Total otros subyacentes		28252	
TOTAL OBLIGACIONES		42612	

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 existen hechos relevantes durante el primer semestre del año 2022.

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

El día 13/05/2022 se realizó una venta de acciones de la sociedad MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A. por un total de 31.112 acciones que ascienden a 373.453,38 Euros, siendo el Presidente del Consejo de EDM GESTION consejero de esta sociedad.

El día 11/04/2022 se realizó una venta de participaciones del fondo EDM AHORRO CLASE L, FI por un total de 37.810,76 participaciones que asciende a 1.000.000 Euros, siendo el fondo vendido gestionado por la misma gestora (EDM).

El día 15/06/2022 se realizó una venta de participaciones del fondo EDM AHORRO CLASE L, FI por un total de 53.954,19 participaciones que asciende a 1.400.000 Euros, siendo el fondo vendido gestionado por la misma gestora (EDM).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

Además, la inflación está en niveles récord y el banco Central Europeo aún no ha empezado a subir tipos. Como consecuencia, a mitad del trimestre los spreads de los Bonos Italianos respecto a los alemanes se dispararon añadiendo miedo a la temida fragmentación europea. Sin embargo, el BCE salió a dar un contundente mensaje de que defendería la zona euro y no dejaría que se produjese dicha fragmentación volviendo así a cerrar los spreads. Aun así, el Euro cierra el trimestre -5,45% vs el dólar y va camino hacia la paridad.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión Bottom Up. Por ello, realizamos un análisis exhaustivo de la evolución de los negocios en los que invertimos. En el escenario actual, debemos evitar la tentación de intentar predecir variables macroeconómicas y centrarnos en conocer en profundidad los riesgos y fortalezas de las compañías. Para

entender mejor los riesgos de las actuales condiciones económicas tan desfavorables, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos. La gran mayoría de ellas nos reafirman que, más allá del ruido macroeconómico, esperan seguir creciendo y mejorando sus beneficios. Para compensar este ruido hemos incrementado la tasa de descuento requerida a las compañías y, aun así, las valoraciones a los precios actuales nos parecen muy atractivas. En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el segundo trimestre del 2022. El impacto de los costes de la energía, la exposición al conflicto entre Rusia-Ucrania y la evolución de la demanda, son variables que estamos monitorizando, pero tras una profunda revisión de las carteras creemos que estamos invertidos en los negocios con mayor capacidad para sortear este entorno. En algunos casos y de manera preventiva, hemos reducido nuestras estimaciones de beneficio en aquellos negocios donde vemos alguna posible revisión a la baja.

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

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, en la parte de renta variable MSCI AC World se devalúa en el trimestre un -16.6% y acumula una caída semestral del -21.21%. En la parte de renta fija el índice de referencia, que se utiliza a meros efectos informativos o comparativos, BAML 1-3yr Broad Market Index se deja un -1.59% en el trimestre y acumula una caída del -2.9% semestral.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado se reduce hasta los 154.291.244€ en el semestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 39.016.159€ a final de semestre mientras que la clase L llega a 115.275.084€. El número de participes es de 891. El desglose por clases es de 432 participes en la clase Retail y 459 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail se devalúa un -16.98% en el semestre. La clase L acumula una caída en el semestre del -16.67%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 1.067% y para la clase L 0.646% en el último semestre.

Las comisiones indirectas por la inversión en terceras IIC son 0,059% por EDM Emerging Markets, 0,094% por EDM High Yield, 0,043% por EDM Credit Portfolio A, 0,052% por EDM Latam Institucional EUR, 0,09% por EDM Latam Institucional USD y 0,092% por EDM Ahorro.

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

Las rentabilidades de las distintas clases del Fondo están por debajo de la rentabilidad media semestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -10.68%. Por otro lado, también están por debajo de la rentabilidad media semestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en Straumann, Servicenow, Intuit, Adobe y Fluidra; hemos incorporado en Blackstone, LSE y Teleperformance. Por otro lado, las principales reducciones han sido Gestamp, Repsol, Roche, y Vincci; hemos vendido toda la posición en Endesa, Nestle y Equinix. En Renta Fija, hemos comprado bonos de distintos emisores como Stryker 2024, EON 2025, y Comcast 2024. Hemos vendido bonos soberanos españoles a largo plazo, emisiones de Soberano a corto plazo y los bonos de Baba 2024, Indra 2024, Fertibeira 2030 y Kedriom 2022. Hemos seguido renovando los pagares que han ido venciendo durante el trimestre. Los principales contribuidores del fondo han sido Tubacex, Repsol y Grifols. Los principales detractores del fondo han sido ASML, EDM High Yiled Short Duration y Nvidia.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo está cubriendo aproximadamente el 30% de la exposición al USD con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio de las acciones denominadas en dólares.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 29.41% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM.

A fecha de referencia (30/06/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 1.8 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 3.8%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad anualizada a 12 meses del EDM Cartera, F.I. clase R ha sido 9.14% y del 9.15% para la clase L.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

La primera mitad de este año 2022 será recordada por varios factores, el inicio de un conflicto armado en Europa tras muchos años de paz, la inflación en máximos de los últimos 40 años, el peor inicio de la historia en Renta Fija y el segundo peor en el S&P 500. La histeria que veíamos trimestres anteriores con los confinamientos por la Covid-19, parece haberse disipado tras dos años. Sin embargo, la apertura a dos velocidades, el mundo occidental abierto al completo mientras China sigue con políticas restrictivas, han empeorado el estado de las cadenas de suministros que, a su vez, han incrementado la presión inflacionaria. El incremento de los precios de las materias primas y altos niveles de demanda acumulada, han provocado una inflación desmedida en las economías occidentales.

Ante este escenario, los bancos centrales han iniciado retiradas de estímulos y han empezado con las subidas de tipos, llevándose por delante los mercados financieros. Es momento pues de revisar los negocios en los que invertimos, evaluar los riesgos a los que están expuestos y poder así tomar mejores decisiones de inversión.

De cara a la recta final del año seguimos confiando en los equipos directivos en los que invertimos ya que, exceptuando casi específicos que ya han salido e las carteras, son negocios que pueden aguantar en un entorno como el actual y con palancas de crecimiento suficiente para compensar las caídas de los precios de las acciones en el corto plazo. En el caso particular de EDM Cartera, las compañías en cartera están bien posicionadas para afrontar los posibles retos anteriores por su buen posicionamiento de mercado, balance robusto, y cierta capacidad de fijación de precios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000128S2 - DEUDA SPAIN I/L BOND 0,650 2027-11-30	EUR	0	0,00	638	0,33
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 0,737 2024-05-31	EUR	294	0,19	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		294	0,19	638	0,33
ES0305063010 - RENTA SIDE 5,000 2025-03-18	EUR	379	0,25	456	0,23
XS1681774888 - RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	379	0,25	398	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	509	0,33	620	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.267	0,83	1.474	0,75
ES0376156016 - RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	307	0,20	302	0,15
USG37585AC37 - RENTA GASLOG LTD 8,875 2022-03-22	USD	0	0,00	276	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		307	0,20	579	0,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.868	1,22	2.690	1,37
ES0505047565 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,202 2022-10-27	EUR	296	0,19	0	0,00
ES0505072795 - PAGARÉS PIKOLIN SL 0,759 2022-02-21	EUR	0	0,00	100	0,05
ES0505394371 - PAGARÉS TSK S.A. 1,508 2022-03-17	EUR	0	0,00	299	0,15
ES0505394405 - PAGARÉS TSK S.A. 0,751 2022-06-22	EUR	0	0,00	299	0,15
ES0505394413 - PAGARÉS TSK S.A. 0,702 2022-07-20	EUR	299	0,19	0	0,00
ES0505438244 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,270 2022-02-22	EUR	0	0,00	300	0,15
ES0505438269 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,350 2022-06-22	EUR	0	0,00	299	0,15
ES0505438285 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,320 2022-07-20	EUR	200	0,13	0	0,00
ES0505449043 - PAGARÉS IZERTIS, S.A. 0,702 2022-01-26	EUR	0	0,00	300	0,15
ES0505497166 - PAGARÉS GRUPO GRANSOLAR SL 0,400 2022-07-12	EUR	100	0,06	0	0,00
ES0505504003 - PAGARÉS NETWORK STEEL 1,004 2022-02-25	EUR	0	0,00	299	0,15
ES0505544017 - PAGARÉS OPDEENERGY 1,242 2022-08-18	EUR	299	0,19	0	0,00
ES05297431A9 - PAGARÉS ELECNROR 0,090 2022-07-19	EUR	300	0,19	0	0,00
ES05329452Y7 - PAGARÉS TUBACEX SA 0,551 2022-01-14	EUR	0	0,00	199	0,10
ES05329453O6 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-02-06	EUR	295	0,19	0	0,00
ES0536463419 - PAGARÉS AUDAX RENOV 1,005 2022-05-09	EUR	0	0,00	496	0,25
ES0536463476 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	295	0,19	297	0,15
ES0576156253 - PAGARÉS COPASA 2,256 2022-03-29	EUR	0	0,00	296	0,15
ES0584696449 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2023-03-03	EUR	297	0,19	0	0,00
ES0584696530 - PAGARÉS IMA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	288	0,19	293	0,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.668	1,71	3.476	1,75
TOTAL RENTA FIJA		4.536	2,93	6.166	3,12
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	591	0,38	916	0,47
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	594	0,38	1.060	0,54
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	751	0,49	1.530	0,78
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	641	0,42	711	0,36
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	907	0,59	1.455	0,74
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.119	0,73	2.006	1,02
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	570	0,37	678	0,35
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	155	0,10	149	0,08
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ IPO	EUR	0	0,00	141	0,07
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	279	0,18	348	0,18
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	945	0,61	1.672	0,85
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.302	0,84	1.946	0,99
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	1.134	0,73	1.915	0,98
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA SA	EUR	0	0,00	1.072	0,55
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	580	0,38	907	0,46
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	867	0,56	709	0,36
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	639	0,41	881	0,45
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	610	0,40	1.173	0,60
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.292	0,84	2.050	1,05
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	693	0,45	1.561	0,80
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS & MI	EUR	688	0,45	1.231	0,63
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	995	0,64	1.905	0,97
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	709	0,46	358	0,18
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	1.276	0,83	1.458	0,74
TOTAL RV COTIZADA		17.335	11,24	27.835	14,20
TOTAL RENTA VARIABLE		17.335	11,24	27.835	14,20
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	17.783	11,53	23.933	12,20
TOTAL IIC		17.783	11,53	23.933	12,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		39.654	25,70	57.934	29,52
DE0001030583 - DEUDA DEUTSCHLAND I/L BOND 0,100 2033-04-15	EUR	0	0,00	663	0,34
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	297	0,19	0	0,00
FR0011982776 - DEUDA FRANCE (GOVT OF) 0,700 2030-07-25	EUR	0	0,00	676	0,34
IT0005138828 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	579	0,38	650	0,33
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	297	0,19	0	0,00
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	294	0,19	0	0,00
US912828Z377 - DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	209	0,14	528	0,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.676	1,09	2.518	1,28
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	293	0,19	300	0,15
FR0013322187 - BONOS ORPEA 2,625 2025-03-10	EUR	0	0,00	531	0,27
FR0013367174 - BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	504	0,33	544	0,28
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	290	0,19	306	0,16
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	300	0,19	0	0,00
NO0010912801 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	404	0,26	327	0,17
PTMUNJ00009 - RENTA MOTA ENGL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	0	0,00	301	0,15
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	480	0,31	513	0,26
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	335	0,22	404	0,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	228	0,15	243	0,12
SE0017133564 - RENTA ESMAELZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	233	0,15	0	0,00
US01609WAQ50 - BONOS ALIBABA GROUP HOLDIN 3,600 2024-11-28	USD	0	0,00	280	0,14
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	289	0,19	0	0,00
XS1531151253 - RENTA MARKS & SPENCER PLC 4,250 2023-12-08	GBP	0	0,00	495	0,25
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	294	0,19	0	0,00
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	296	0,19	0	0,00
XS1699848914 - BONOS DUFREY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	371	0,24	401	0,20
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	296	0,19	0	0,00
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	283	0,18	314	0,16
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	0	0,00	367	0,19
XS1809245829 - BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	0	0,00	530	0,27
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	265	0,17	303	0,15
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	388	0,25	423	0,22
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	278	0,18	290	0,15
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	534	0,35	609	0,31
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	597	0,39	709	0,36
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	286	0,19	0	0,00
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	397	0,26	400	0,20
XS2339500170 - RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	177	0,11	200	0,10
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	264	0,17	305	0,16
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	292	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.374	5,43	9.094	4,63
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	301	0,20	0	0,00
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	301	0,20	0	0,00
PTMENU0M0009 - RENTA MOTA ENGL SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	300	0,19	0	0,00
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	337	0,22	0	0,00
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL 1,250 2023-03-31	EUR	293	0,19	0	0,00
XS1645687416 - BONOS KEDRION SPA 3,000 2022-07-12	EUR	0	0,00	128	0,07
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	394	0,26	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.928	1,26	128	0,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.979	7,78	11.740	5,98
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	199	0,13	0	0,00
FR0126868035 - PAGARÉS LAGARDÈRE NEUCP 0,446 2022-06-09	EUR	0	0,00	299	0,15
PTJ27HJM0067 - PAGARÉS CUF S.A. 0,651 2022-06-16	EUR	0	0,00	299	0,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		199	0,13	598	0,30
TOTAL RENTA FIJA		12.178	7,91	12.338	6,28
BMG475671050 - ACCIONES IHS MARKIT LTD	USD	0	0,00	193	0,10
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.633	1,06	2.622	1,34
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	1.438	0,73
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.661	1,08	1.970	1,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	866	0,56	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.408	0,91	2.566	1,31
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	1.038	0,67	1.803	0,92
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	933	0,60	1.504	0,77
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	2.296	1,49	2.823	1,44
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.990	1,29	2.800	1,43
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.341	1,52	2.897	1,48
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	411	0,27	0	0,00
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.008	0,65	1.023	0,52
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	1.099	0,71	583	0,30
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	823	0,53	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	2.080	1,35	2.308	1,18
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	1.473	0,75
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	484	0,31	1.263	0,64
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.209	1,43	2.602	1,33
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	807	0,52	1.115	0,57
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	741	0,48	1.961	1,00
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	750	0,49	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	783	0,51	0	0,00
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	805	0,52	915	0,47
GB00B0SWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	621	0,40	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	75	0,05	174	0,09
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	671	0,43	1.180	0,60
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	505	0,33	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	456	0,30	0	0,00
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	948	0,61	1.522	0,78
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	449	0,29	1.383	0,71
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.149	1,39	2.558	1,30
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.068	1,34	2.402	1,22
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	565	0,37	1.162	0,59
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	947	0,48
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.978	1,28	2.978	1,52
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.601	1,04	2.025	1,03

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	3.085	2,00	3.158	1,61
NL0013654783 - ACCIONESIPROSUS NV	EUR	0	0,00	893	0,46
SE0007100581 - ACCIONESIASSA ABLOY AB	SEK	665	0,43	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONESIADOBE SYSTEMS INC	USD	1.586	1,03	1.205	0,61
US0162551016 - ACCIONESIALIGN TECHNOLOGY INC	USD	825	0,53	1.335	0,68
US0231351067 - ACCIONESIAMAZON.COM INC	USD	1.073	0,70	1.056	0,54
US03027X1000 - ACCIONESIAMERICAN TOWER CORP	USD	1.286	0,83	1.537	0,78
US09260D1072 - ACCIONESIBLACKSTONE INC	USD	627	0,41	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONESICME GROUP INC	USD	1.311	0,85	896	0,46
US1696561059 - ACCIONESICHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.337	0,87	1.092	0,56
US2358511028 - ACCIONESIDANAHER CORP	USD	1.602	1,04	1.324	0,68
US29444U7000 - ACCIONESIEQUINIX INC	USD	0	0,00	971	0,50
US30303M1027 - ACCIONESIFACEBOOK INC	USD	0	0,00	1.402	0,72
US4523271090 - ACCIONESIJLLUMINA INC	USD	1.384	0,90	1.548	0,79
US4612021034 - ACCIONESIJINTUIT INC	USD	1.460	0,95	1.623	0,83
US46120E6023 - ACCIONESIJINTUITIVE SURGICAL I	USD	1.313	0,85	1.416	0,72
US5184391044 - ACCIONESIESTEE LAUDER COS INC	USD	1.570	1,02	1.212	0,62
US57667L1070 - ACCIONESIMATCH GROUP INC	USD	971	0,63	849	0,43
US5949181045 - ACCIONESIMICROSOFT CORP	USD	1.771	1,15	1.400	0,71
US64110L1061 - ACCIONESINETFLIX INC	USD	656	0,43	1.098	0,56
US6541061031 - ACCIONESINIKE INC	USD	1.215	0,79	1.144	0,58
US67066G1040 - ACCIONESIINVIDIA CORP	USD	1.606	1,04	1.907	0,97
US70450Y1038 - ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.647	0,84
US78409V1044 - ACCIONESIS&P GLOBAL INC	USD	1.531	0,99	1.183	0,60
US81762P1021 - ACCIONESISERVICENOW INC	USD	1.771	1,15	0	0,00
US83304A1060 - ACCIONESISNAP INC	USD	891	0,58	1.863	0,95
US92826C8394 - ACCIONESIVISA INC	USD	2.276	1,48	1.817	0,93
TOTAL RV COTIZADA		70.064	45,43	83.764	42,73
TOTAL RENTA VARIABLE		70.064	45,43	83.764	42,73
LU1378879081 - FONDOJMS ASIA OPPORT. AH	EUR	2.102	1,36	0	0,00
LU1774745845 - FONDOJEDM INT-LATAM	EUR	4.584	2,97	4.429	2,26
LU1774745928 - FONDOJEDM INT-LATAM	USD	797	0,52	773	0,39
LU2257846639 - FONDOJCREDIT PORTFOLIO	EUR	5.176	3,35	6.158	3,14
LU2257846712 - FONDOJCREDIT PORTFOLIO	USD	900	0,58	980	0,50
LU2257846803 - FONDOJEDM EMERG. MARKETS	EUR	4.145	2,69	5.278	2,69
LU2257847280 - FONDOJEDM HYSD	EUR	10.955	7,10	12.042	6,14
TOTAL IIC		28.660	18,57	29.660	15,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		110.902	71,91	125.762	64,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		150.556	97,61	183.696	93,65

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)