

## EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA, S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:**  
PricewaterhouseCoopers Auditores SL

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

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

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

### Dirección

AV. Diagonal, 399  
08008 - Barcelona

### Correo Electrónico

edm@edm.es

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 18/03/1987

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

#### Descripción general

Política de inversión: Un mínimo del 75% de la exposición total del fondo y del 90% de la renta variable será renta variable cotizada en mercados españoles y activos de emisores españoles cotizados en otros mercados, fundamentalmente de alta capitalización, sin descartar los de baja capitalización .

El resto se invertirá en renta fija invirtiendo en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, con un máximo del 25% de la exposición total del fondo.

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. Se exigirá a las emisiones una calificación crediticia mínima media (mínimo BBB-) No obstante, en todo momento se podrá invertir hasta el 100% en activos con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,08	0,10	0,31	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,04	0,03	-0,12	-0,27

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

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE I	989.734,14	1.038.842,43	7	7	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	594.752,23	603.838,05	727	744	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	1.609.549,50	1.665.506,95	978	992	EUR	0,00	0,00		NO

### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	58.042	85.271	90.625	230.362
CLASE R	EUR	32.073	43.818	162.917	194.818
CLASE L	EUR	98.738	138.575	2.755	12.166

### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE I	EUR	58,6439	73,7464	64,0423	70,9933
CLASE R	EUR	53,9260	68,4506	60,1606	67,5286
CLASE L	EUR	61,3450	77,1432	67,0019	74,2741

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

### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE R		0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE L		0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-20,48	-12,40	-0,92	-8,38	2,49	15,15	-9,79	12,85	9,95

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,08	23-09-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,30	07-07-2022	3,56	09-03-2022	7,41	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,54	18,08	18,24	22,19	14,60	13,23	28,91	12,06	8,25
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,57	3,22	0,21	0,25	0,20	0,30	0,54	0,25	0,15
<b>IGBM</b>	20,29	16,12	19,42	24,78	17,86	15,97	33,72	12,27	12,96
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,16	14,16	13,54	13,29	13,00	13,00	12,89	7,77	4,26

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,10	1,14	1,10	1,14

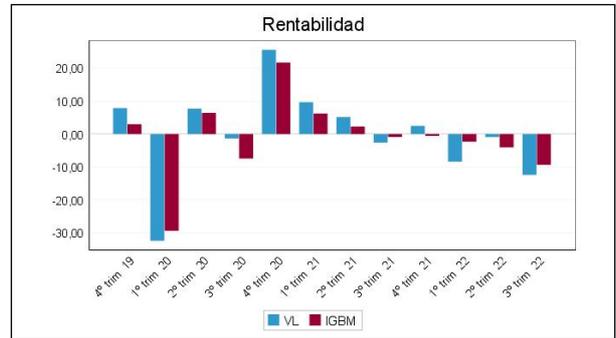
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad 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	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-21,22	-12,68	-1,23	-8,66	2,16	13,78	-10,91	11,44	8,58

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,08	23-09-2022	-4,09	04-03-2022	-11,72	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,29	07-07-2022	3,56	09-03-2022	7,40	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,54	18,08	18,24	22,19	14,60	13,22	28,91	12,06	8,25
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,21	0,25	0,24	0,27	0,55	0,87	0,59
<b>IGBM</b>	20,29	16,12	19,42	24,78	17,86	15,97	33,72	12,27	12,96
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,27	14,27	13,65	13,39	13,10	13,10	12,99	7,92	4,35

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

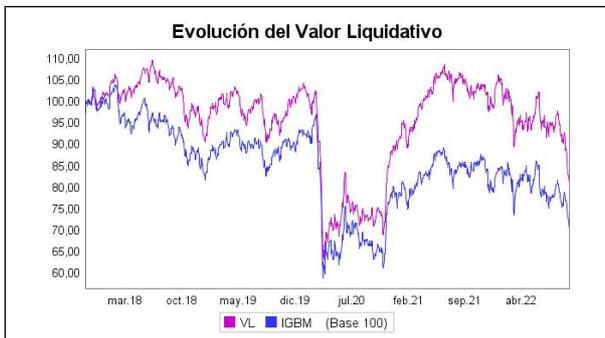
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,60	0,59	0,58	0,59	2,37	2,39	2,35	2,39

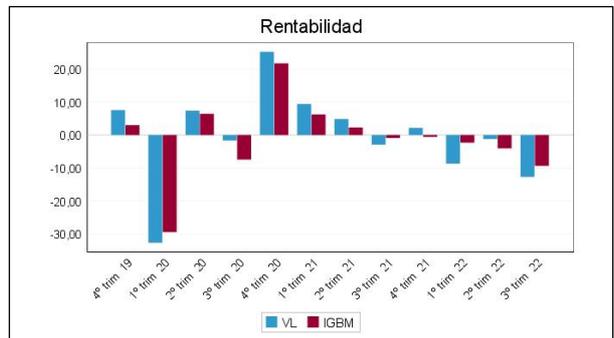
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



**A) Individual CLASE L .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-20,48	-12,40	-0,92	-8,38	2,49	15,14	-9,79	12,85	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-3,08	23-09-2022	-4,09	04-03-2022	-11,71	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,30	07-07-2022	3,56	09-03-2022	7,41	09-11-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	19,54	18,08	18,24	22,19	14,60	13,23	28,91	12,06	
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,15	16,22	34,16	12,41	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	1,11	1,77	0,21	0,25	0,24	0,27	0,55	0,87	
<b>IGBM</b>	20,29	16,12	19,42	24,78	17,86	15,97	33,72	12,27	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	14,73	14,73	14,43	14,58	14,76	14,76	16,76	8,26	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,83	0,28	0,28	0,27	0,28	1,09	1,14	1,09	

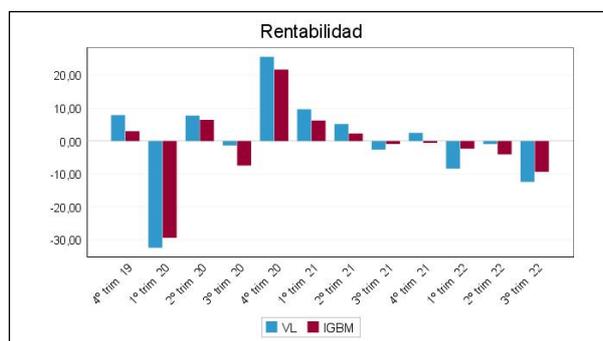
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad 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	253.360	1.990	-1,35
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	215.270	1.730	-12,45
Renta Variable Internacional	25.020	289	-6,95
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	164.337	885	-3,40
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	34.862	287	-0,23
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	692.849	5.181	-5,43

\*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	185.320	98,13	220.294	98,57
* Cartera interior	161.680	85,61	184.981	82,77
* Cartera exterior	23.641	12,52	35.313	15,80
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.425	1,28	2.422	1,08
(+/-) RESTO	1.106	0,59	763	0,34
TOTAL PATRIMONIO	188.852	100,00 %	223.479	100,00 %

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	223.479	238.825	267.664	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,52	-5,68	-11,72	-42,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,56	-0,88	-21,98	1.214,61
(+) Rendimientos de gestión	-12,24	-0,53	-20,98	2.040,07
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	1,12	0,60	2,34	72,42
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-13,35	-1,12	-23,31	997,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,02	71,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,35	-1,00	-15,46
- Comisión de gestión	-0,31	-0,30	-0,90	-6,96
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-6,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	0,16
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-11,68
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,02	-134,67
(+) 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)	188.852	223.479	188.852	

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

### 3. Inversiones financieras

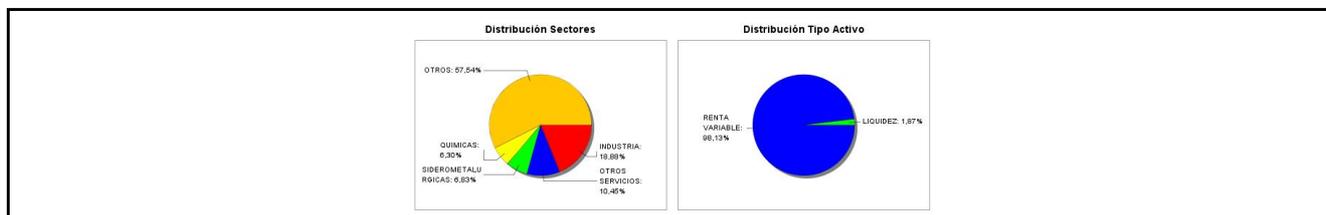
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	161.680	85,62	184.981	82,77
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	161.680	85,62	184.981	82,77
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	161.680	85,62	184.981	82,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	23.641	12,51	35.313	15,81
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	23.641	12,51	35.313	15,81
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	23.641	12,51	35.313	15,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	185.320	98,13	220.294	98,58

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A fecha 30/09/2022 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 27,17% del patrimonio que asciende a 51.316.450,19 Euros.

h) Durante el tercer trimestre del año se han realizado ventas de acciones de la sociedad MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A. por un total de 50.000 acciones que ascienden a 636.000,00 Euros, siendo el Presidente del Consejo de EDM GESTION consejero de esta sociedad.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 serán capaces de generar valor a largo plazo.

El resultado del IBEX 35 durante el trimestre es de -9,04% y del IBEX Small Cap es de -15,25%.

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 primera 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, IGBM, cae un -8,46% en el trimestre.

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

El patrimonio de EDM Inversión disminuye en el trimestre hasta 188.852.288,29€ entre la clase Retail (32.072.633,9€), la clase Institucional (58.041.826,16€) y la clase L (98.737.828,23€). El número de participes se sitúa en 727 de clase Retail, 7 de clase Institucional y 978 de la clase L, mientras que en el trimestre anterior había 744 participes de clase Retail, 7 de clase Institucional y 992 de la clase L.

En agregado los participes totales del fondo suman 1.712 desde los 1.743 del trimestre anterior.

EDM Inversión Retail acumula una caída trimestral del -12,68%; EDM Inversión I acumula una caída trimestral del -12,40%. EDM Inversión clase L cae -12,40% en el trimestre.

Los gastos totales soportados (TER) por EDM Inversión I son 0,2796% en el último trimestre. En el caso de EDM Inversión R el TER es 0,5946% en el último trimestre. En el caso de EDM Inversión L el TER es 0,2795% en el último trimestre.

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

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

Durante el tercer trimestre hemos incorporado a la cartera OPD Energy acudiendo a su salida a bolsa que se produjo el pasado mes de Julio. OPD Energy es una IPP (Productor de Energía Independiente) enfocada en energía fotovoltaica. Su OPV nos permitió comprar una participación en una compañía con un equipo gestor diligente, una cartera instalada sólida, y un pipeline interesante en estado de desarrollo avanzado. La valoración del activo en la salida a bolsa resultaba muy atractiva comparando con otras IPP que cotizan en España.

En el trimestre también redujimos la posición en Grifols, siendo la razón principal un elevado endeudamiento relacionado principalmente con la adquisición de Biotest. Aunque creemos que la recuperación operativa del negocio de plasma es inminente una vez que las donaciones se han recuperado en EEUU y que el desapalancamiento se producirá de una

manera evidente, también entendemos que el mercado podría penalizar la cotización en un entorno de subida de tipos. También hemos realizado ciertos cambios de peso, reduciendo posiciones en compañías cuyas cotizaciones habían tenido una buena evolución relativa en el periodo (Repsol, Catalana Occidente, Coca Cola EPP) y permitiendo incrementar otras posiciones que han tenido un peor comportamiento a pesar de mantener una evolución operativa buena y una valoración atractiva (Aplus o Rovi).

Durante los primeros nueve meses del año, los principales contribuidores del fondo han sido Repsol, Tubacex, Logista y Viscofan y los principales detractores han sido Fluidra, CAF, Gestamp y Befesa.

Durante el trimestre EDM Inversión clase R baja un -12,7% y la clase L -12,4%. Creemos que con la presentación de resultados trimestral y anual, se pondrá en valor los fundamentales de las compañías lo que debería resultar en una evolución positiva de las compañías en cartera y del fondo en general.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados.

d) Otra información sobre inversiones.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad acumulada a 12 meses del EDM Inversión Retail, F.I. ha sido 18,08%, la de EDM Inversión Institucional, F.I. ha sido 18,08% y la de la clase L ha sido 18,08%.

### 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

2022 está siendo uno de los años más complicados que recordamos a nivel mercados. Por un lado, la economía global continuó beneficiándose del efecto apertura post-Covid ya vistos en 2021, con unos niveles de ahorro elevados tanto a nivel privado como corporativo. La vuelta del consumo después de dos años de confinamientos y restricciones y una economía soportada por inyecciones de liquidez por parte de Bancos Centrales, añadido a ciertos cierres de capacidad, resultaron en un incremento de la inflación, que se acentuó gravemente por la invasión de Ucrania afectando en particular el sector energético y alimentación.

Todo esto ha resultado en una espiral de subida de tipos importante, que ha tenido dos impactos directos en las compañías cotizadas: 1) Por un lado, impacto en la valoración, ya que el coste de capital de estas compañías sube y 2) por otro lado, un impacto en los beneficios ya que una subida de tipos acentuada puede derivar en recesión.

Los múltiplos de nuestra cartera están a niveles históricamente bajos, a pesar de tener compañías de calidad muy alta, con ROE (Retorno para el Accionista) por encima de 15%. Esto debería permitir tener un margen de seguridad muy alto frente al primer punto (impacto en valoración). En cuanto al segundo punto, el perfil de diversificación geográfica y de producto, así como la posición de liderazgo y bajo endeudamiento de la mayoría de las compañías que tenemos en

cartera, debería de permitir gestionar un periodo de bajo crecimiento económico.

Aunque no podemos prever que van a hacer los mercados a corto plazo, ni cuando se cerrará el diferencial entre precio y valor, sí que confiamos que tanto los fundamentales de las compañías que tenemos en cartera, como su valoración les deberían permitir ofrecer rentabilidades muy atractivas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105544003 - ACCIONES Opdenenergy Holdings S	EUR	5.997	3,18	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES Profithol	EUR	1.594	0,84	1.725	0,77
ES0105223004 - ACCIONES Gestamp Auto	EUR	10.500	5,56	12.276	5,49
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	5.932	3,14	6.078	2,72
ES0121975009 - ACCIONES C.A.F.	EUR	8.808	4,66	12.779	5,72
ES0139140174 - ACCIONES Inmob. Colonial	EUR	5.386	2,85	6.875	3,08
ES0105130001 - ACCIONES Global Dominion	EUR	8.361	4,43	10.678	4,78
ES0105066007 - ACCIONES Cellnex Telecom SAU	EUR	5.385	2,85	6.894	3,08
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	11.414	6,04	12.887	5,77
ES0105022000 - ACCIONES Applus Services, S.A	EUR	6.476	3,43	7.004	3,13
ES0105015012 - ACCIONES Lar España Real Esta	EUR	5.830	3,09	6.584	2,95
ES0157261019 - ACCIONES Lab Farm Rovi	EUR	7.574	4,01	8.714	3,90
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA	EUR	7.336	3,88	7.925	3,55
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCC.	EUR	11.501	6,09	15.796	7,07
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	4.958	2,63	5.789	2,59
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL COSTAS	EUR	6.145	3,25	7.490	3,35
ES0105630315 - ACCIONES Cie Automotive SA	EUR	9.045	4,79	10.420	4,66
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL	EUR	10.813	5,73	12.700	5,68
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	7.585	4,02	8.016	3,59
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALAL	EUR	4.984	2,64	5.410	2,42
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX	EUR	7.943	4,21	9.682	4,33
ES0105027009 - ACCIONES Logista	EUR	8.115	4,30	9.257	4,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		161.680	85,62	184.981	82,77
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		161.680	85,62	184.981	82,77
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		161.680	85,62	184.981	82,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES Allfunds Group Plc	EUR	5.686	3,01	5.694	2,55
LU1704650164 - ACCIONES Befesa Medio Ambient	EUR	5.236	2,77	6.963	3,12
GB00BDPCN049 - ACCIONES Coca Cola Company	USD	6.975	3,69	8.783	3,93
US3984384087 - ACCIONES Grifols	USD	5.744	3,04	13.873	6,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		23.641	12,51	35.313	15,81
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		23.641	12,51	35.313	15,81
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		23.641	12,51	35.313	15,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		185.320	98,13	220.294	98,58

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

No aplica.