EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: MUTUA MADRILEÑA **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).

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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,08	0,19	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,12	0,58	0,85	-0,08

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	724.300,76	774.875,56	5	5	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE R	636.951,50	809.396,57	681	733	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE L	1.002.683,72	1.126.912,06	862	873	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	55.427	56.662	85.271	90.625
CLASE R	EUR	44.126	35.019	43.818	162.917
CLASE L	EUR	80.265	106.002	138.575	2.755

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 2020
CLASE I	EUR	76,5255	64,8048	73,7464	64,0423
CLASE R	EUR	69,2762	59,4038	68,4506	60,1606
CLASE L	EUR	80,0504	67,7897	77,1432	67,0019

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE I		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE R		1,14	0,00	1,14	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio
CLASE L		0,50	0,00	0,50	1,00	0,00	1,00	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE I .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	18,09	4,75	0,26	5,88	6,19	-12,12	15,15	-9,79	-7,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	03-10-2023	-3,14	15-03-2023	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,25	14-11-2023	2,25	14-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	12,13	9,08	9,57	15,33	18,50	13,23	28,91	11,16
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,19	0,59	4,52	3,42	0,30	0,54	0,39
IGBM	13,70	11,78	12,08	10,67	18,82	19,13	15,97	33,72	13,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,36	14,36	14,38	14,35	14,38	14,16	13,00	12,89	7,59

(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.

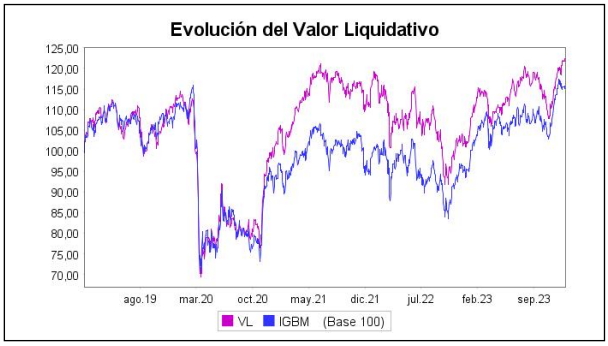
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,11	1,10	1,14	1,08

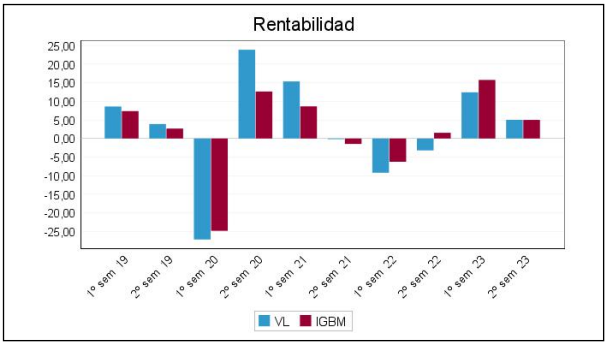
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	16,62	4,42	-0,05	5,55	5,86	-13,22	13,78	-10,91	-8,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	03-10-2023	-3,14	15-03-2023	-11,72	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,25	14-11-2023	2,25	14-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	12,13	9,08	9,57	15,33	18,50	13,22	28,91	11,16
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	13,65
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,00	0,59	4,52	3,42	0,27	0,55	0,38
IGBM	13,70	11,78	12,08	10,67	18,82	19,13	15,97	33,72	13,38
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,46	14,46	14,48	14,45	14,48	14,26	13,10	12,99	7,29

(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.

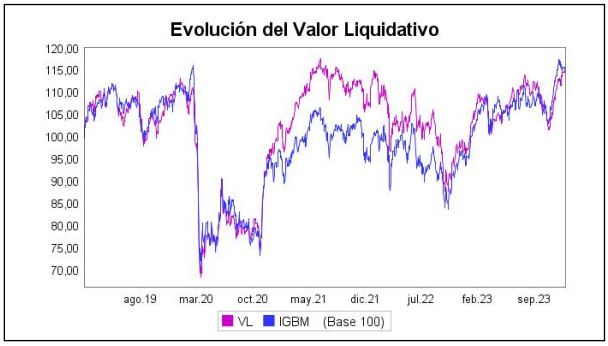
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,36	0,60	0,60	0,59	0,58	2,36	2,37	2,39	2,33

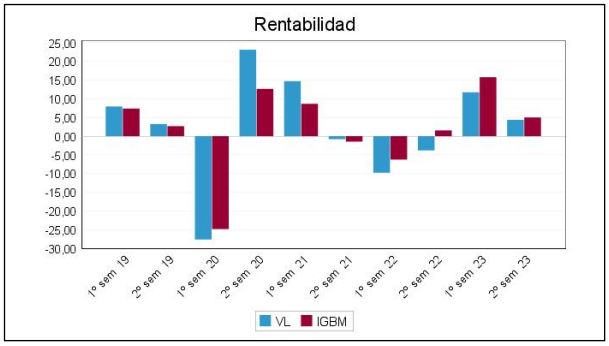
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	18,09	4,75	0,26	5,88	6,19	-12,12	15,14	-9,79	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	03-10-2023	-3,14	15-03-2023	-11,71	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,25	14-11-2023	2,25	14-11-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,74	12,13	9,08	9,57	15,33	18,50	13,23	28,91	
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,22	34,16	
Letra Tesoro 1 año	1,05	0,45	0,00	0,59	4,52	3,42	0,27	0,55	
IGBM	13,70	11,78	12,08	10,67	18,82	19,13	15,97	33,72	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,36	14,36	14,38	14,35	14,38	14,36	14,76	16,76	

(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.

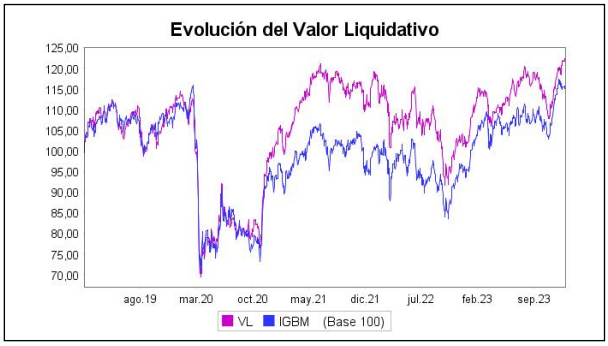
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,28	0,28	0,28	0,27	1,11	1,09	1,14	0,91

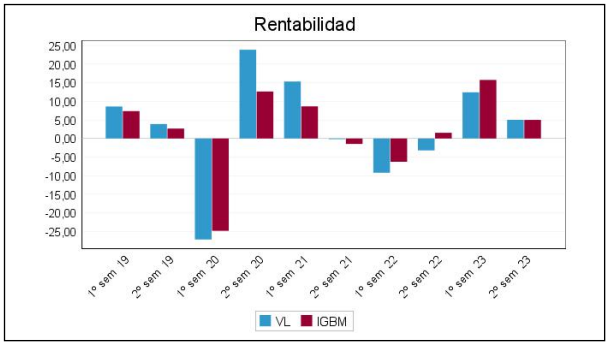
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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	355.747	2.326	2,81
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	182.658	1.596	4,86
Renta Variable Internacional	111.790	507	5,39
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	189.157	847	3,72
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	112.877	650	1,96
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	952.228	5.925	3,59

*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	175.455	97,57	191.175	97,50
* Cartera interior	156.721	87,16	172.084	87,76
* Cartera exterior	18.733	10,42	19.091	9,74
* 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)	2.497	1,39	1.616	0,82
(+/-) RESTO	1.867	1,04	3.287	1,68
TOTAL PATRIMONIO	179.818	100,00 %	196.079	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)	196.079	197.682	197.682	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-13,50	-12,31	-25,75	-1,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,60	11,52	16,47	-63,96
(+) Rendimientos de gestión	5,32	12,29	17,97	-60,92
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	-14,78
+ Dividendos	1,94	1,57	3,49	11,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,39	10,73	14,49	-71,53
± 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	-0,02	-0,03	-49,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,72	-0,77	-1,50	-15,53
- Comisión de gestión	-0,66	-0,65	-1,32	-8,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-8,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	12,56
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-22,17
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,07	-99,92
(+) 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)	179.818	196.079	179.818	

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

3. Inversiones financieras

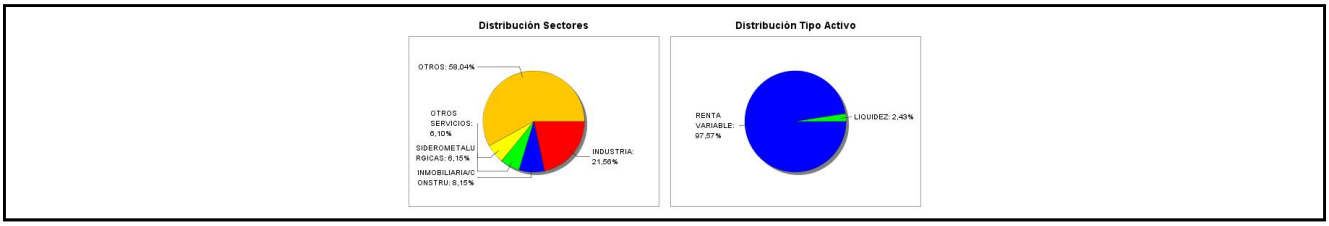
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	156.721	87,16	172.084	87,78
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	156.721	87,16	172.084	87,78
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	156.721	87,16	172.084	87,78
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	18.733	10,42	19.091	9,74
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	18.733	10,42	19.091	9,74
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	18.733	10,42	19.091	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	175.455	97,58	191.175	97,52

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

a) A fecha 31/12/2023 uno de los partícipes del fondo mantiene una participación del 28,15% del patrimonio que asciende a 50.621.696,86 Euros.

h) Durante el segundo semestre del año se han realizado ventas de acciones de la sociedad MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A. por un total de 19.997 acciones que ascienden a 221.622,48 Euros, siendo el Presidente del Consejo de EDM GESTION consejero de esta sociedad.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Para dar cumplimento a lo establecido por el artículo 50.2 del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la comisión de 6 de Abril de 2022, las cuentas anuales del Fondo contarán con un Anexo de sostenibilidad, conforme establece el artículo 11.2 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), como parte integrante del Informe Anual correspondiente al ejercicio 2023.

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 2023 con optimismo moderado en los mercados financieros internacionales. El que en principio tenia que ser el año de la tan esperada recesión, debido a las grandes presiones inflacionarias con las que empezó el año, ha terminado siendo un año muy positivo tanto para la Renta Variable y la Renta Fija. En EE. UU el mercado laboral ha seguido muy fuerte aguantando el apetito de los consumidores y evitando la entrada en recesión de la principal economía mundial.

La gran preocupación de los inversores al inicio de año, la inflación, ha ido disipándose a medida que ha ido avanzando el año, gracias a la relajación de las cadenas de suministros mundiales, la contención de los precios de la energía y el efecto

derivado de las subidas de tipos de interés por parte de los bancos centrales. La FED subió los tipos de interés en cuatro ocasiones pasando de 4,25% al 5,25% siendo la última subida en el mes de Julio, desde entonces los ha mantenido. EL BCE por su parte subió los tipos de referencia 6 veces desde el 3% a principio de año hasta el 4,50% en la última subida de septiembre. En este nuevo entorno de tipos de interés la Renta Fija ha vuelto a recupera protagonismo acompañada de volatilidad. El Bono a 10 años americano llego a tocar el 5%, nivel no visto desde 2007, para acabar en el mismo nivel que con el que empezó el año 3,9%. Esto ha llevado al índice US aggregate bonds a tener en noviembre su mejor mes en los últimos 40 años con el mercado anticipando hasta 4 bajadas de tipos para 2024.

En los mercados de renta variable, los principales índices mundiales han conseguido recuperar las perdidas de 2022 donde un cúmulo de cisnes negros aterrizaron sobre los mercados. El S&P 500 NR acaba el año +26,44% y deja el rendimiento de los dos últimos años en +3,42%. Este performance ha estado liderado por el sector tecnológico, fuertemente castigado en 2022, y en especial por los llamados 7 magníficos que han conseguido una revalorización media ponderada de +104,7% y han representado un 62,2% del retorno del índice. Este gran outperformance de la tecnología también se ha visto reflejado en el NASDAQ NR que sube un +55.13%. Las small caps americanas se han quedado rezagadas este año con el Rusell 2000 NR +20.31%. Entre los principales índices europeos, el IBEX 35 NR lideró las subidas del año con un +27.05% gracias al buen performance del sector bancario, que se vio beneficiado por la subida de tipos de interés. El DAX alemán subió un +20,31% mientras que el FTSE 1000 NR se quedó rezagado y acabó el año +7,57%.

2023 ha sido un año de la recuperación, las valoraciones de las compañías cotizadas que empezaron el año muy deprimidas, se han ido recuperando hasta volver en muchos casos a su media histórica. Las carteras de EDM siguen invertidas en compañías de máxima calidad, lideres sectoriales con modelos de negocio solidos y con bajos niveles de apalancamiento.

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, hemos estado en contacto con las compañías en las que invertimos.

Después del rally del mes de diciembre hemos rotado las carteras hacia un posicionamiento más defensivo. En las próximas semanas, conoceremos las publicaciones de resultados para el cuarto trimestre y FY 2023 que nos ayudaran a posicionar la cartera de cara a este 2024

Nuestro foco sigue puesto en el largo plazo y ello pasa por el análisis continuo de las compañías en las que estamos invertidos. Estamos convencidos que la mejor manera de batir a los índices de referencia es a través de compañías de calidad, lideres sectoriales, con poca deuda y manteniendo una visión de largo plazo en nuestras inversiones.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a efectos meramente informativos y/o comparativos, IGBM, se revaloriza un 5% en el semestre. En el periodo el fondo se apreció un 4.75% para las clases L/I, y un 4,42% para la clase R.

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

El patrimonio de EDM Inversión alcanza en el trimestre los 179.818.237,95€ entre la clase Retail 44.125.578,74€, la clase Institucional 55.427.466,02€ y la clase L 80.265.193,19€.

El número de partícipes se sitúa en 681 de clase Retail, 5 de clase Institucional y 862 de la clase L.En agregado los partícipes totales del fondo suman 1.548.

EDM Inversión Retail acumula durante el semestre un rendimiento del 4,42%; EDM Inversión I acumula un rendimiento del 4,75%. EDM Inversión clase L se mueve un 4,75% en el semestre.

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

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

La rentabilidad durante el semestre del fondo está por encima de la rentabilidad media del semestre de las IIC gestionadas por el grupo situada en 3,86%. Por otro lado, el fondo está por debajo de la rentabilidad media del semestre de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

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

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

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

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

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

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el año, la volatilidad del EDM Inversión Retail, F.I. ha sido 11,74%, la de EDM Inversión Institucional, F.I. ha sido 11,74% y la de la clase L ha sido 11,74%. El nivel actual de volatilidad anual de todas las clases se encuentra en niveles inferiores en comparación con su benchmark. Sin embargo, la volatilidad anual del fondo es superior a la volatilidad anual de la Letra del Tesoro con vencimiento un año, que se situó en el 0.89%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La sociedad gestora cuenta con una Política de Implicación que puede ser consultada en todo momento en su página web www. edm.es.

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 ejercitará el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

Durante el ejercicio 2023, la sociedad gestora ha superado los umbrales del párrafo anterior en LAR ESPAÑA REAL STATE SOCIMI, BEFESA S.A., GLOBAL DOMINION ACCESS S.A., TUBACEX, S.A., y MIQUEL Y COSTAS Y MIQUEL S.A. , acudienado a la Junta General y votando según el cuadro adjunto:

ISIN Compañía Sentido voto Fecha Junta
ES0105015012 Lar Espana Real Estate Socimi A favor en todos los puntos 30/03/2023
ES0105130001 Global Dominion Access SA A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 2 26/04/2023
ES0132945017 Tubacex SA A favor en todos los puntos 23/05/2023
LU1704650164 Befesa SA A favor en todos los puntos 15/06/2023
ES0164180012 Miquel y Costas & Miquel SA A favor en todos los puntos 21/06/2023

Adicionalmente, se ha asisitido y votado a favor de todos los puntos del orden del día en las juntas de accionistas de las siguientes compañías:

ISIN Compañía Sentido voto Fecha Junta
ES0105027009 LOGISTA HOLDINGS A favor todos, excepto el punto 7.1 y 7.2 que es ABSTENER 07/02/2023
ES0113679I37 Bankinter SA A favor todos, excepto el punto 8.1, 8.2 y 10 que es ABSTENER 23/03/2023
ES0116920333 Grupo Catalana Occidente SA A favor todos los puntos 27/04/2023
ES0184262212 Viscofan A favor todos los puntos 26/04/2023
ES0105223004 Gestamp Automocion SA A favor todos los puntos 10/05/2023
ES0183746314 Vidrala SA A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 2 27/04/2023
ES0105630315 CIE Automotive SA A favor, excepto EN CONTRA punto 6, y ABSTENCIÓN punto 7 04/05/2023
ES0137650018 Fluidra SA A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 9 10/05/2023
GB00BNTJ3546 Allfunds Group Ltd A favor, excepto ABSTENCIÓN punto 3 09/05/2023
ES0173516115 Repsol SA A favor todos los puntos 25/05/2023
ES0105066007 Cellnex Telecom SA A favor todos los puntos 31/05/2023
ES0139140174 Inmobiliaria Colonial SA A favor todos los puntos 14/06/2023

ES0105229001 Prosegur Cash SA A favor 1, 2, 3, 4, 5, 6 y 14. Abstención 7, 8, 9, 10, 11 y 12. contra 13. 06/06/2023
ES0105022000 Applus Services SA A favor todos los puntos 07/06/2023
ES0121975009 CAF A favor todos los puntos , excepto Contra el punto 5 10/06/2023
ES0157261019 Rovi A favor todos los puntos 14/06/2023
ES0105621009 SOLARPROFIT Abstención todos los puntos 21/06/2023
ES0105544003 Opdenergy S.A. A favor todos los puntos, excepto Absteción punto 4 19/06/2023
ES0148396007 INDITEX A favor todos los puntos 11/07/2023

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 2023.
Los gastos por Research, aplicados al fondo de inversión, siendo el principal proveedor Exane, son 69.520,47 euros en el total del año 2023. Dicho análisis ha permitido realizar una selección de ideas de inversión más amplia y diversificada además de añadir una visión del ciclo macroeconómico. Para el año 2024, el presupuesto para gastos de Research es de 71.574,46 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

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

Una de las principales incertidumbres en los mercados durante este año ha sido el impacto que podía tanto como la alta inflación observada como las subidas de tipos de interés en las familias, empresas, y en general, en las principales economías del mundo. Sin embargo, un invierno más caluroso de lo esperado ha permitido a los precios de la energía relajarse, y esto ha desembocado en una ralentización en el crecimiento de la inflación. Esto, junto a la reapertura de la economía de China (fin de las políticas “Covid Zero”), un alto ahorro acumulado de las familias (post-Covid) y un bajo apalancamiento de las empresas, deberían de permitir a las economías Europeas evitar (o al menos suavizar) la temida recesión en 2023.
2023 será sin duda también un año de volatilidad, al menos hasta que se normalicen a niveles razonables tanto la inflación, como las subidas de tipos de interés. Sin embargo, creemos que la cotización de muchas compañías que tenemos en cartera actualmente están descontando un escenario muy negativo, que a día de hoy, no parece que se vaya a cumplir.

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

10. Detalle de inversiones financieras

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES|Profithol	EUR	0	0,00	353	0,18
ES0105223004 - ACCIONES|Gestamp Auto	EUR	9.405	5,23	12.869	6,56
ES0105229001 - ACCIONES|PROSEGUR	EUR	4.090	2,27	4.936	2,52
ES0121975009 - ACCIONES|C.A.F.	EUR	5.604	3,12	5.659	2,89
ES0139140174 - ACCIONES|Inmob. Colonial	EUR	8.576	4,77	7.113	3,63
ES0105130001 - ACCIONES|Global Dominion	EUR	6.865	3,82	8.525	4,35
ES0105066007 - ACCIONES|Cellnex Telecom SAU	EUR	9.164	5,10	9.855	5,03
ES0148396007 - ACCIONES|INDITEX	EUR	8.998	5,00	13.648	6,96
ES0105022000 - ACCIONES|Applus Services, S.A	EUR	0	0,00	5.829	2,97
ES0105015012 - ACCIONES|Lar España Real Esta	EUR	6.073	3,38	6.488	3,31
ES0157261019 - ACCIONES|Lab Farm Rovi	EUR	7.534	4,19	9.555	4,87
ES0137650018 - ACCIONES|FLUIDRA	EUR	6.877	3,82	7.387	3,77
ES0113679I37 - ACCIONES|BANKINTER S.A.	EUR	7.547	4,20	7.687	3,92
ES0116920333 - ACCIONES|CATALANA OCC.	EUR	10.807	6,01	11.231	5,73
ES0164180012 - ACCIONES|MIQUEL COSTAS	EUR	5.197	2,89	5.452	2,78
ES0105630315 - ACCIONES|Cie Automotive SA	EUR	7.171	3,99	8.657	4,41
ES0173516115 - ACCIONES|REPSOL	EUR	9.554	5,31	10.855	5,54
ES0184262212 - ACCIONES|VISCOFAN	EUR	8.501	4,73	6.122	3,12
ES0183746314 - ACCIONES|VIDRALAL	EUR	8.915	4,96	5.901	3,01
ES0130670112 - ACCIONES|ENDESA	EUR	6.426	3,57	4.814	2,46
ES0132945017 - ACCIONES|TUBACEX	EUR	11.060	6,15	10.130	5,17
ES0105027009 - ACCIONES|Logista	EUR	8.358	4,65	9.018	4,60
TOTAL RV COTIZADA		156.721	87,16	172.084	87,78
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		156.721	87,16	172.084	87,78
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		156.721	87,16	172.084	87,78
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES|Allfunds Group Plc	EUR	5.771	3,21	5.376	2,74
LU1704650164 - ACCIONES|Befesa Medio Ambient	EUR	8.586	4,78	7.211	3,68
GB00BDCPN049 - ACCIONES|Coca Cola Company	USD	4.376	2,43	6.504	3,32
TOTAL RV COTIZADA		18.733	10,42	19.091	9,74
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		18.733	10,42	19.091	9,74
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		18.733	10,42	19.091	9,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		175.455	97,58	191.175	97,52

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni

modificaciones en 2023. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 6.225.224,71 euros de remuneración fija a 82 empleados y a 1.102.006,46 euros de remuneración variable a 77 de esos 82 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.687.256,19 euros (1.473.139,81 euros de remuneración fija y 214.116,38 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 10 empleados considerados altos cargos y 2.039.544,38 euros (1.575.861,37 euros de remuneración fija y 463,683,01 euros de remuneración variable) por 20 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

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