

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

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, 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	0,03	0,11	0,21	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,36	-0,24	-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	63.927.750,07	64.760.498,83	453	459	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE R	27.240.787,12	22.156.912,03	436	432	EUR	0,00	0,00		NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	109.980	154.650	160.993	167.087
CLASE R	EUR	46.273	41.441		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 2020	Diciembre 2019
CLASE L	EUR	1,7204	2,1362	1,8907	1,8202
CLASE R	EUR	1,6987	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	0,24	0,00	0,24	0,71	0,00	0,71	patrimonio	0,02	0,05	Patrimonio
CLASE R	al fondo	0,45	0,00	0,45	1,34	0,00	1,34	patrimonio	0,02	0,05	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	-19,46	-3,35	-10,79	-6,59	2,71	12,98	3,87	16,12	9,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	13-09-2022	-2,40	13-06-2022	-6,49	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,43	15-07-2022	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	13,68	12,30	14,77	13,96	8,97	7,51	17,30	6,44	4,21
Ibex-35	18,15	15,50	19,80	25,42	14,06	19,44	34,39	12,37	38,54
Letra Tesoro 1 año	3,57	3,22	0,21	0,25	0,20	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)	9,28	8,16	10,83	8,74	5,73	5,22	13,65	4,88	5,76
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,89	8,89	4,29	4,34	4,61	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.

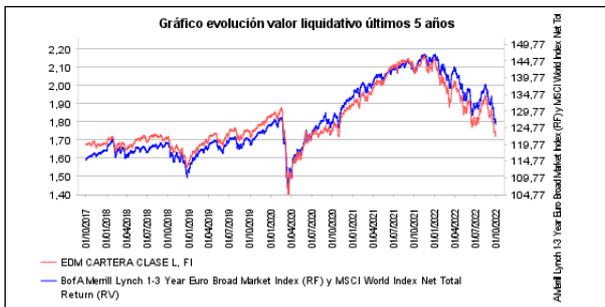
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,99	0,33	0,33	0,32	0,34	1,37	1,57	1,47	1,90

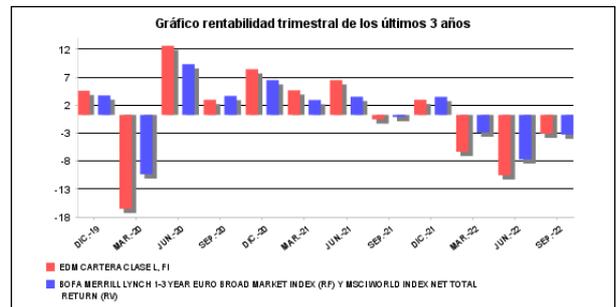
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



A) Individual CLASE R .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-19,92	-3,53	-10,96	-6,77	2,52				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,78	13-09-2022	-2,40	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,43	15-07-2022	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	13,68	12,30	14,77	13,96	8,97				
Ibex-35	18,15	15,50	19,80	25,42	14,06				
Letra Tesoro 1 año	3,57	3,22	0,21	0,25	0,20				
BofA Merrill Lynch 1-3 Year Euro Broad Market Index (RF) y MSCI World Index Net Total Return (RV)	9,28	8,16	10,83	8,74	5,73				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,51	6,51	4,29	4,34	4,61				

(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.

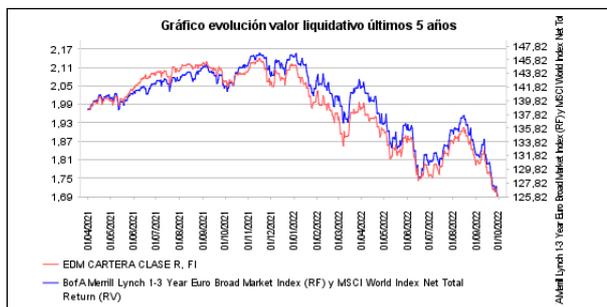
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,62	0,54	0,54	0,53	0,55	2,13			

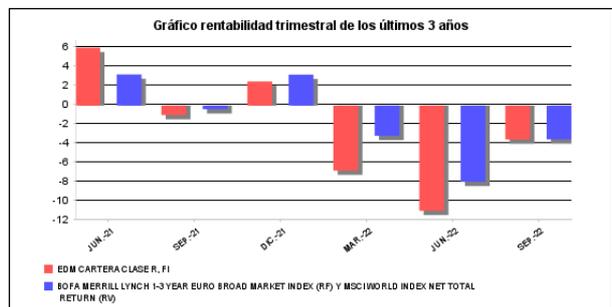
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
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	146.808	93,96	150.580	97,59
* Cartera interior	37.700	24,13	39.654	25,70
* Cartera exterior	109.066	69,80	110.902	71,88
* Intereses de la cartera de inversión	42	0,03	24	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.455	5,41	5.906	3,83
(+/-) RESTO	991	0,63	-2.195	-1,42
TOTAL PATRIMONIO	156.253	100,00 %	154.291	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)	154.291	183.576	196.091	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,98	-5,58	-0,52	-185,15
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,78	-11,43	-22,42	-68,41
(+) Rendimientos de gestión	-3,45	-11,08	-21,43	-70,19
+ Intereses	0,07	0,06	0,17	10,71
+ Dividendos	0,19	0,43	0,83	-58,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-0,41	-0,75	54,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,00	-8,63	-18,59	66,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,48	-0,34	-0,96	-33,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,06	-2,23	-2,22	97,42
± Otros resultados	0,03	0,04	0,09	-45,87
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-64,24
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,36	-1,01	-12,10
- Comisión de gestión	-0,30	-0,29	-0,87	1,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	33,84
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-64,52
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,06	83,28
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	5,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	5,02
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	156.253	154.291	156.253	

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	3.702	2,37	1.868	1,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.465	0,94	2.668	1,71
TOTAL RENTA FIJA	5.167	3,31	4.536	2,93
TOTAL RV COTIZADA	15.727	10,06	17.335	11,24
TOTAL RENTA VARIABLE	15.727	10,06	17.335	11,24
TOTAL IIC	16.806	10,76	17.783	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	37.700	24,13	39.654	25,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	14.009	8,95	11.979	7,78
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	199	0,13
TOTAL RENTA FIJA	14.009	8,95	12.178	7,91
TOTAL RV COTIZADA	67.010	42,87	70.064	45,43
TOTAL RENTA VARIABLE	67.010	42,87	70.064	45,43
TOTAL IIC	28.046	17,95	28.660	18,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	109.066	69,77	110.902	71,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	146.766	93,90	150.556	97,61

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	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	12.163	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		12163	
MS ASIA OPPORT. AH	FONDO MS ASIA OPPORT. AH	2.000	Inversión
Total otros subyacentes		2000	
TOTAL OBLIGACIONES		14164	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

h) Durante el tercer trimestre del año se han realizado compras de acciones de la sociedad MIQUEL Y COSTAS & MIQUEL S.A. por un total de 586 acciones que ascienden a 7.430,48 Euros, siendo el Presidente del Consejo de EDM GESTION consejero de esta sociedad.

e) Durante el tercer trimestre del año se han vendido 750.000,00 Euros de EDM AHORRO CLASE L y 74.228,44 Euros de EDM HY SHORT DURATION y según la operativa de operaciones vinculadas no precisan de autorización previa.

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.

Acabamos el tercer trimestre del año con los mercados en negativo. Los mercados desarrollados caen un-6% mientras el

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

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

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

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

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

En la renta fija, hemos asistido a la normalización de los tipos de interés que, tras años en niveles anormalmente bajos, han repuntado debido a las caídas en precio del soberano. El rendimiento del Treasury Americano 10y cierra el trimestre en 3,829%. El fuerte repunte en los tipos ha permitido volver a incorporar nombres de Investment Grade en las carteras. En High Yield, seguimos cautos ya que los ratios de default se mantienen inusualmente bajos tanto en Europa como en USA y es previsible que repunten.

EDM Cartera, se ha visto afectado negativamente por los incrementos de spreads dada nuestra inversión en deuda corporativa. Seguimos invirtiendo con cautela, en bonos corporativos de alta calidad que nos ofrecen rendimientos atractivos y se ha reducido el riesgo de crédito de la cartera reduciendo el peso en High Yield.

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, en la parte de renta variable MSCI AC World se devalúa en el trimestre un -7.27%. 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 -1.84% en el trimestre.

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

El patrimonio de EDM Cartera agregado alcanza los 156.253.490€ en el trimestre. El patrimonio de la clase EDM Cartera Retail se sitúa en 46.273.490€ a final de trimestre mientras que la clase L llega a 109.980.000€. El número de participes es de 889. El desglose por clases es de 436 participes en la clase Retail y 453 en la clase L.

El fondo EDM Cartera clase Retail se devalúa un -3,53% en el trimestre. La clase L acumula una caída en el semestre del -3.35%.

Los gastos totales soportados (TER) por el fondo EDM Cartera clase R son 0,54% y para la clase L 0,33% en el último trimestre. Las comisiones indirectas por la inversión en terceras IIC son 0,0144% por EDM Emerging Markets, 0,0232% por EDM High Yield, 0,0115% por EDM Credit Portfolio A, 0,052% por EDM Latam Institucional EUR, 0,0174% por EDM Latam Institucional USD y 0,0214% por EDM Ahorro.

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

La rentabilidad trimestral del fondo v está por encima de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en -5,26%. Por otro lado, el fondo está por encima 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 trimestre, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en LAR, Applus, Logista, Viscofan y Diageo; hemos incorporado en Opdenenergy, Atlas Copco y Orsted. Por otro lado, las principales reducciones han sido Fresenius, CRH; hemos vendido toda la posición en Michelin, Teleperformance y Air Liquide.

En Renta Fija, hemos comprado bonos de distintos emisores como Michelin 2024, LVMH 2025, bonos españoles 2024 y bonos alemanes 2032. Hemos vendido bonos soberanos italianos 2032, los bonos de Lenovo 2023, Baba 2027 y Kedrion 2026.

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 28.87% 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 (30/09/2022), el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con duración de 1.86 y con una TIR media bruta (esto sin descontar los gastos y comisiones imputables al FI) a precios de mercado de 5.03%.

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 12,30% y del 12,30% 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 cumplieren las condiciones anteriores, la SGIIC delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración, sin indicación del sentido del voto. No obstante, cuando la SGIIC lo considere necesario para la mejor defensa de los intereses de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de los partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

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

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

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012H33 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 1,288 2024-05-31	EUR	578	0,37	294	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		578	0,37	294	0,19
ES0213679JR9 - RENTA BANKINTER SA 0,625 2027-10-06	EUR	487	0,31	0	0,00
ES0305063010 - RENTA SIDECU 5,000 2025-03-18	EUR	355	0,23	379	0,25
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	287	0,18	0	0,00
XS1619643015 - BONOS MERLIN PROPERTIES SO 1,750 2025-05-26	EUR	281	0,18	0	0,00
XS1681774888 - RENTA MASARIA (ES) 5,250 2024-09-15	EUR	375	0,24	379	0,25
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	266	0,17	0	0,00
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	558	0,36	0	0,00
XS2343873597 - RENTA AEDAS HOMES 4,000 2026-08-15	EUR	514	0,33	509	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.123	2,00	1.267	0,83
ES0376156016 - RENTA SA DE OBRAS SERVICIO 6,000 2022-07-24	EUR	0	0,00	307	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	307	0,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.702	2,37	1.868	1,22
ES0505047565 - PAGARÉS BARCELO CORPORACION 1,202 2022-10-27	EUR	297	0,19	296	0,19
ES0505394413 - PAGARÉS TSK S.A. 0,702 2022-07-20	EUR	0	0,00	299	0,19
ES0505438285 - PAGARÉS URBASER S.A. 0,320 2022-07-20	EUR	0	0,00	200	0,13
ES0505497166 - PAGARÉS GRUPO GRANSOLAR SL 0,400 2022-07-12	EUR	0	0,00	100	0,06
ES0505544017 - PAGARÉS OPDENERGY 1,242 2022-08-18	EUR	0	0,00	299	0,19
ES05297431A9 - PAGARÉS ELECNROR 0,090 2022-07-19	EUR	0	0,00	300	0,19
ES0532945306 - PAGARÉS TUBACEX SA 1,500 2023-02-06	EUR	293	0,19	295	0,19
ES0536463476 - PAGARÉS AUDAX RENOV 0,972 2022-10-10	EUR	297	0,19	295	0,19
ES0584696449 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 0,600 2023-03-03	EUR	295	0,19	297	0,19
ES0584696530 - PAGARÉS MA SMOVIL IBERCOM SA 1,200 2023-12-15	EUR	284	0,18	288	0,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.465	0,94	2.668	1,71
TOTAL RENTA FIJA		5.167	3,31	4.536	2,93
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL ESTA	EUR	546	0,35	591	0,38

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES SA	EUR	522	0,33	594	0,38
ES0105027009 - ACCIONES LOGISTA	EUR	761	0,49	751	0,49
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	556	0,36	641	0,42
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	742	0,47	907	0,59
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	1.046	0,67	1.119	0,73
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH SA	EUR	588	0,38	570	0,37
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCI	EUR	147	0,09	155	0,10
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY	EUR	466	0,30	0	0,00
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL S.A.	EUR	259	0,17	279	0,18
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	859	0,55	945	0,61
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	1.136	0,73	1.302	0,84
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	944	0,60	1.134	0,73
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	520	0,33	580	0,38
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	736	0,47	867	0,56
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	521	0,33	639	0,41
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	499	0,32	610	0,40
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	1.394	0,89	1.292	0,84
ES0157261019 - ACCIONES LABORATORIOS FARMACE	EUR	533	0,34	693	0,45
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS & MI	EUR	625	0,40	688	0,45
ES0173516115 - ACCIONES REPESOL SA	EUR	847	0,54	995	0,64
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	764	0,49	709	0,46
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	717	0,46	1.276	0,83
TOTAL RV COTIZADA		15.727	10,06	17.335	11,24
TOTAL RENTA VARIABLE		15.727	10,06	17.335	11,24
ES0168673004 - FONDO EDM AHORRO	EUR	16.806	10,76	17.783	11,53
TOTAL IIC		16.806	10,76	17.783	11,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		37.700	24,13	39.654	25,70
DE0001102606 - DEUDA BUNDESREPUB. DEUTSCH 1,700 2032-08-15	EUR	579	0,37	0	0,00
DE0001104883 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,200 2024-06-14	EUR	292	0,19	297	0,19
DE0001104891 - DEUDA BUNDESSCHATZANWEISUN 0,400 2024-09-13	EUR	584	0,37	0	0,00
IT0005138828 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,250 2032-09-15	EUR	0	0,00	579	0,38
IT0005327306 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 1,450 2025-05-15	EUR	287	0,18	297	0,19
IT0005454050 - DEUDA BUONI POLIENNALI DEL 0,282 2024-01-30	EUR	289	0,19	294	0,19
US9128282377 - DEUDA TSY INFL IX N/B 0,125 2030-01-15	USD	0	0,00	209	0,14
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.031	1,30	1.676	1,09
ES0305293005 - BONOS GREENALIA SA 4,950 2025-12-15	EUR	0	0,00	293	0,19
FR0013182839 - BONOS AIR LIQUIDE FINANCE 0,750 2024-06-13	EUR	290	0,19	0	0,00
FR0013257623 - BONOS LVMH MOET HENNESSY L 0,750 2024-05-26	EUR	293	0,19	0	0,00
FR0013357845 - BONOS MICHELIN 0,875 2025-09-03	EUR	283	0,18	0	0,00
FR0013367174 - BONOS IPSOS 2,875 2025-09-21	EUR	461	0,29	504	0,33
FR0013444536 - BONOS DASSAULT SYSTEMES 1,505 2024-09-16	EUR	284	0,18	0	0,00
FR0014009E10 - BONOS LOREAL SA 0,375 2024-03-29	EUR	291	0,19	0	0,00
FR001400A5N5 - BONOS KERING 1,250 2025-05-05	EUR	575	0,37	0	0,00
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	0	0,00	290	0,19
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	0	0,00	300	0,19
NO0010912801 - RENTA FERTIBERIA 6,000 2025-12-22	EUR	408	0,26	404	0,26
SE0015194527 - RENTA GAMIGO AG 0,505 2024-11-27	EUR	488	0,31	480	0,31
SE0015657903 - RENTA HEIMSTADEN AB 4,250 2026-03-09	EUR	314	0,20	335	0,22
SE0017084478 - RENTA CAYBON HLD 6,500 2025-12-03	SEK	221	0,14	228	0,15
SE0017133564 - RENTA ESMAELZADEH HOLDING 7,500 2025-01-26	SEK	225	0,14	233	0,15
US20030NCR08 - BONOS COMCAST CORP 3,700 2024-04-15	USD	304	0,19	289	0,19
XS1550149204 - RENTA ENEL FINANCE INTL NV 1,000 2024-09-16	EUR	288	0,18	294	0,19
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	0	0,00	296	0,19
XS1689523840 - BONOS BRENTTAG FINANCE BV 1,125 2025-09-27	EUR	275	0,18	0	0,00
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	376	0,24	371	0,24
XS1718480327 - BONOS UNITED PARCEL SERVIC 0,375 2023-11-15	EUR	292	0,19	296	0,19
XS1724626699 - BONOS VOLVO CAR AB 2,000 2025-01-24	EUR	277	0,18	283	0,18
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	0	0,00	265	0,17
XS1982107903 - BONOS DIAGEO FINANCE PLC 0,125 2023-10-12	EUR	291	0,19	0	0,00
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	387	0,25	388	0,25
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	0	0,00	278	0,18
XS2051664675 - BONOS BABCOCK INTERNATIONAL 1,375 2027-09-13	EUR	0	0,00	534	0,35
XS2077646391 - BONOS GRIFOLS SA 2,250 2027-11-15	EUR	0	0,00	597	0,39
XS2087622069 - BONOS STRYKER CORP 0,250 2024-12-03	EUR	280	0,18	286	0,19
XS2325693369 - RENTA SACYR SA 3,250 2024-04-02	EUR	392	0,25	397	0,26
XS2339500170 - RENTA KEDRION SPA 3,375 2026-05-15	EUR	0	0,00	177	0,11
XS2348030268 - BONOS NOVO NORDISK FINANCE 1,370 2024-06-04	EUR	287	0,18	0	0,00
XS2363989273 - BONOS LAR ESPANA REAL ESTA 1,750 2026-07-22	EUR	241	0,15	264	0,17
XS2407913586 - RENTA THERMO FISHER SCIENT 1,283 2023-11-18	EUR	290	0,19	0	0,00
XS2463505581 - RENTA E.ON SE 0,875 2025-01-08	EUR	285	0,18	292	0,19
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.398	5,37	8.374	5,43
FR0011791391 - BONOS ORANO SA 3,125 2023-03-20	EUR	303	0,19	301	0,20
FR0013153160 - BONOS LAGARDERE SCA 2,750 2023-04-13	EUR	303	0,19	301	0,20
NO0010830979 - RENTA TEEKAY LNG PARTNERS 4,850 2023-08-29	NOK	282	0,18	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NO0010856750 - BONOS CENTRALNIC GROUP PLC 7,000 2023-07-03	EUR	301	0,19	0	0,00
PTMENUMOM0009 - RENTA MOTA ENGLI SGPS SA 4,000 2023-01-04	EUR	301	0,19	300	0,19
XS0972530561 - RENTA ASML HOLDING NV 3,375 2023-09-19	EUR	303	0,19	0	0,00
XS1195502031 - RENTA JAGUAR LAND ROVER AU 3,875 2023-03-01	GBP	333	0,21	337	0,22
XS1211040917 - BONOS TEVA PHARM FNC NL III 1,250 2023-03-31	EUR	295	0,19	293	0,19
XS1485748393 - BONOS GENERAL MOTORS FINL 0,955 2023-09-07	EUR	292	0,19	0	0,00
XS1677902162 - BONOS CARLSBERG BREWERIES 0,500 2023-09-06	EUR	293	0,19	0	0,00
XS1765886244 - RENTA LENOVO GROUP LTD 4,750 2023-03-29	USD	0	0,00	394	0,26
XS2020580945 - BONOS INTERNATIONAL CONSOL 0,500 2023-07-04	EUR	280	0,18	0	0,00
XS2194282948 - BONOS INFINEON TECHNOLOGIE 0,750 2023-06-24	EUR	295	0,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.581	2,28	1.928	1,26
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		14.009	8,95	11.979	7,78
ES0505293011 - PAGARÉS GREENALIA 0,852 2022-07-29	EUR	0	0,00	199	0,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	199	0,13
TOTAL RENTA FIJA		14.009	8,95	12.178	7,91
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.734	1,11	1.633	1,06
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	1.375	0,88	1.661	1,08
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	725	0,46	866	0,56
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	1.241	0,79	1.408	0,91
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	395	0,25	1.038	0,67
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIE	EUR	930	0,60	933	0,60
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	1.828	1,17	2.296	1,49
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	1.822	1,17	1.990	1,29
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED AS	DKK	321	0,21	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	2.290	1,47	2.341	1,52
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	0	0,00	411	0,27
FR0000073272 - ACCIONES SAFRAN SA	EUR	1.019	0,65	1.008	0,65
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	0	0,00	1.099	0,71
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	839	0,54	823	0,53
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY L	EUR	2.395	1,53	2.080	1,35
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	484	0,31
FR0000121667 - ACCIONES ESSILOR INTERNATIONA	EUR	2.196	1,41	2.209	1,43
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC S	EUR	585	0,37	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	629	0,40	807	0,52
FR0014003TT8 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	764	0,49	741	0,48
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	750	0,49
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	835	0,53	783	0,51
GB0009223206 - ACCIONES SMITH & NEPHEW PLC	GBP	731	0,47	805	0,52
GB00BOSWJX34 - ACCIONES LONDON STOCK EXCHANG	GBP	616	0,39	621	0,40
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	68	0,04	75	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	601	0,38	671	0,43
GB00BHJYC057 - ACCIONES INTERCONTINENTAL HOT	GBP	505	0,32	505	0,33
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP LTD	EUR	475	0,30	456	0,30
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	793	0,51	948	0,61
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	713	0,46	449	0,29
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	2.338	1,50	2.149	1,39
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	2.133	1,37	2.068	1,34
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	385	0,25	565	0,37
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP SE	EUR	1.926	1,23	1.978	1,28
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	1.588	1,02	1.601	1,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	2.968	1,90	3.085	2,00
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	1.029	0,66	665	0,43
SE0017486889 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	719	0,46	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	1.289	0,82	1.586	1,03
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	781	0,50	825	0,53
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.233	0,79	1.073	0,70
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	1.170	0,75	1.286	0,83
US09260D1072 - ACCIONES BLACKSTONE INC	USD	877	0,56	627	0,41
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	1.227	0,79	1.311	0,85
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	1.660	1,06	1.337	0,87
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	1.763	1,13	1.602	1,04
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	1.550	0,99	1.384	0,90
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	1.585	1,01	1.460	0,95
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL I	USD	1.327	0,85	1.313	0,85
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	1.438	0,92	1.570	1,02
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	721	0,46	971	0,63
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	1.737	1,11	1.771	1,15
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	1.438	0,92	656	0,43
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	1.069	0,68	1.215	0,79
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.391	0,89	1.606	1,04
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	1.500	0,96	1.531	0,99
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	1.520	0,97	1.771	1,15
US83304A1060 - ACCIONES SNAP INC	USD	0	0,00	891	0,58
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	2.223	1,42	2.276	1,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		67.010	42,87	70.064	45,43
TOTAL RENTA VARIABLE		67.010	42,87	70.064	45,43
LU1378879081 - FONDO MS ASIA OPPORT. AH	EUR	1.887	1,21	2.102	1,36
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	5.132	3,28	4.584	2,97
LU1774745928 - FONDO EDM INT-LATAM	USD	895	0,57	797	0,52
LU2257846639 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	5.090	3,26	5.176	3,35
LU2257846712 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	955	0,61	900	0,58
LU2257846803 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	3.874	2,48	4.145	2,69
LU2257847280 - FONDO EDM HYSD	EUR	10.213	6,54	10.955	7,10
TOTAL IIC		28.046	17,95	28.660	18,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		109.066	69,77	110.902	71,91
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		146.766	93,90	150.556	97,61

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)