

ÍNDICE

Información común a todos los clientes

1. Formulario de petición de cambio de categoría MIFID a “Cliente Profesional” o “Contraparte Elegible”.
2. Política de Mejor Ejecución.
3. Política de Salvaguarda de Activos de los Clientes.
4. Política de Incentivos.
5. Política de Conflictos de Interés.
6. Último informe semestral de los Fondos de Inversión españoles comercializados por la Entidad.
7. Folletos simplificados o Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI) de los Fondos de Inversión españoles comercializados por la Entidad.
8. Documentos de Datos Fundamentales para el Inversor (DFI), Folleto, estatutos y último informe anual y semestral de EDM International.
9. Folleto informativo de tarifas máximas.



SOLICITUD DE CAMBIO DE CLASIFICACIÓN DE CLIENTE

Fecha	Clasificación actual asignada			Nueva clasificación solicitada	
	Minorista	Profesional	Contraparte Elegible	Minorista	Profesional

Nombre del Solicitante:	
NIF:	

Motivo de la solicitud (Exclusivo para cambio de clasificación de Cliente Minorista a Cliente Profesional) <i>Cumplimiento de, al menos, dos de los tres siguientes criterios: (Marcar con una cruz)</i>	
1	En los últimos 4 trimestres he realizado operaciones de volumen significativo en los mercados de valores con una frecuencia media superior a 10 operaciones por trimestre.
2	Dispongo de un patrimonio en valores depositados en entidades financieras y en efectivo cuyo valor actual es superior a 500.000 euros.
3	Ocupo actualmente o he ocupado en el pasado durante al menos 1 año un cargo profesional en el sector financiero que requiere conocimientos sobre los servicios de inversión y auxiliares e instrumentos de inversión a los que hace referencia la comunicación de la clasificación que he recibido de EDM.
Otros Motivos	

CONDICIONES GENERALES

1ª. - El presente formulario de solicitud, una vez aprobado, constituye la comunicación de EDM al cliente de la nueva categoría asignada, a los efectos de la normativa del Mercado de Valores aplicable a la prestación de servicios de inversión

2ª. - El cambio de clasificación que el cliente solicita, en el caso de ser a mayor protección será efectivo desde la fecha indicada en la parte superior izquierda del formulario. En el caso de solicitud de cambio de clasificación a menor protección, la admisión estará sujeta a la justificación y comprobación de los requisitos necesarios y surtirá efecto a partir de 15 días naturales siguientes a la recepción de la misma, salvo denegación.

3ª. - En el caso de que el solicitante del cambio de clasificación sea una persona jurídica, la/s persona/s que cumplimente/n el formulario en nombre de la entidad solicitante ha/n de poseer poder bastante para representar a la misma; en caso contrario, la solicitud será denegada.

4ª. - EDM, cumpliendo con la normativa aplicable, solo admitirá los siguientes cambios de clasificación de cliente:

- Clientes minoristas a profesionales.
- Clientes profesionales a minoristas.
- Cliente contraparte elegible a profesional o a minorista.

5ª. - EDM asume como cierta y veraz la información proporcionada por los clientes, a menos que conozca que la misma esta manifiestamente desfasada, inexacta o incompleta. En caso de que los datos facilitados por el cliente para justificar el cambio de clasificación que solicita sean incorrectos o estén falseados, EDM quedará eximida de toda responsabilidad por la adaptación de las medidas de protección establecidas por la normativa aplicable a la nueva clasificación obtenida en función de la información incorrecta o falsa aportada.

6ª. - Las referencias realizadas a la comunicación de la clasificación asignada por parte de EDM a sus clientes, así como de los derechos de

reclasificación que les asisten y de sus implicaciones en las normas de protección que les van a ser aplicables en función de la citada clasificación, han de entenderse en relación con la información que en el momento de la mencionada comunicación EDM pone a disposición de los mismos y que se encuentra igualmente disponible en www.edm.es

7ª. - En cumplimiento de la Ley Orgánica 15/1999 de Protección de Datos de Carácter Personal y del Real Decreto 1720/2007, le informamos que los datos personales facilitados mediante la presente solicitud de cambio de clasificación, serán incorporados a un tratamiento de datos cuyo responsable y titular es la entidad. La finalidad del tratamiento de los datos personales será la tramitación y gestión de dicha solicitud, así como el mantenimiento, desarrollo, gestión y control de las relaciones contractuales o precontractuales que el solicitante haya concertado o concierte con EDM.

Asimismo, en virtud del artículo 12 de la Ley Orgánica 15/1999 de Protección de Datos de Carácter personal y del Real Decreto 1720/2007 le informamos que sus datos personales podrán ser cedidos a terceros que presten servicios de tratamiento de datos por cuenta de la entidad. En virtud de los contratos celebrados con los terceros anteriormente referidos, los datos proporcionados serán tratados única y exclusivamente par a los fines determinados, explícitos y legítimos para los que fueron obtenidos y éstos no serán comunicados a entidades ajenas a la relación contractual.

Por último le informamos que tiene usted la posibilidad de ejercitar en todo momento y de forma gratuita, los derechos de acceso, rectificación cancelación y oposición de sus datos y revocación de su autorización sin efectos retroactivos, en los términos especificados en la Ley, conforme el procedimiento legalmente establecido, mediante escrito dirigido a EDM GESTION SGIIC, S.A., Avda. Diagonal, 399 de Barcelona.

De acuerdo con la normativa aplicable (Ley 2411998 del Mercado de Valores y normativa de desarrollo) **solicito el cambio de la clasificación** que me ha sido comunicada previamente en los términos y condiciones establecidos en el presente formulario para todos los servicios de inversión y actividades auxiliares que puede prestarme EDM sobre cualquier tipo de instrumento de inversión, y **aseguro** la veracidad y exactitud de los documentos aportados y de las declaraciones realizadas para justificar la presente solicitud.

EDM GESTIÓN SGIIC

EL SOLICITANTE

EDM GESTIÓN S. A. SGIIC


Av. Diagonal, 399 3a planta · 08008 Barcelona · Tel. 93 416 01 43 · Fax 93 416 15 04

www.edm.es · edm@edm.es · gestora@edm.es

EDM	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

POLÍTICA DE MEJOR EJECUCIÓN

EDM GESTIÓN, S.A., SGIIC

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

REGISTRO DOCUMENTAL


	FECHA	NOMBRE	UNIDAD ORGANIZATIVA	VERIFICACION
Elaborado	03/09/2014	David Ruiz	Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos	DR
Aprobado	10/09/2014	Acta de Consejo	Consejo de Administración	ACTA

1.- CONTROL DE VERSIONES

FECHA	VERSION	CONCEPTO	MODIFICACION REALIZADA
Septiembre 14	01	Creación del documento	Derivado de la fusión: adaptación del anterior "Procedimiento de Selección de Intermediarios" de la SGIC y la "Política de Mejor Ejecución" de la AV
Abril 16	02	Actualización	Actualizada la lista de intermediarios autorizados siguiendo la evaluación de febrero de 2016
Abril 16	03	Actualización	Actualizada la lista de intermediarios autorizados siguiendo la evaluación de junio de 2016


2.- NIVEL DE DIFUSION

FECHA	UNIDADES ORGANIZATIVAS					
Septiembre 14	General					

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

INDICE

INTRODUCCION	4
1 REFERENCIAS LEGALES.....	5
2 CRITERIOS DE SELECCIÓN DE INTERMEDIARIOS.....	5
2.1 INTERMEDIARIOS DE RENTA VARIABLE	5
2.1.1 Evaluación global previa del Intermediario	5
2.1.2.1 Precio y Coste	6
2.1.2.2 Velocidad y fiabilidad de ejecución	6
2.1.2.3 Velocidad y calidad del proceso de liquidación	6
2.1.2.4 Factores cualitativos	6
2.2 INTERMEDIARIOS DE RENTA FIJA	6
3 INTERMEDIARIOS PREFERENTES DE RENTA VARIABLE.....	7
4 ANÁLISIS DE INTERMEDIARIOS DE RENTA FIJA.....	8
5 CENTROS DE EJECUCIÓN.....	9
6 TRATAMIENTO DE LA SGIIC COMO CLIENTE PROFESIONAL	9
7 OPERACIONES CON INTERMEDIARIOS ESPORÁDICOS EN RENTA VARIABLE	10
8 INTERMEDIARIOS ESPECÍFICOS SELECCIONADOS POR CLIENTES.....	10
9 PERIODICIDAD DE LAS REVISIONES	10
10 ATRIBUCIÓN DE ÓRDENES.....	11
10.1. Condiciones generales de asignación de órdenes de clientes de Comercialización de IIC	11
10.2. Acumulación de órdenes de clientes de gestión de carteras y de IIC.....	11
10.3. Acumulación y atribución de operaciones por cuenta propia	12
11 CONTROLES REALIZADOS POR LA UNIDAD DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y GESTIÓN DE RIESGOS.....	12
12 INFORMACIÓN A CLIENTES.....	13
13 AUTORIZACIÓN Y REVISIÓN DE LA POLÍTICA.....	14
ANEXO I. TABLAS DE INTERMEDIARIOS AUTORIZADOS EN RENTA VARIABLE.....	15

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

INTRODUCCION

La Circular 6/2009 de la CNMV sobre control interno en su norma 3ª,4.e) establece que la SGIC deberá adoptar políticas y procedimientos de selección de los intermediarios financieros que intervienen en las operaciones contratadas por la SGIC para las IIC por ella gestionadas o por la sociedad de inversión, teniendo en cuenta el precio, los costes, la rapidez y probabilidad en la ejecución y liquidación, el volumen, la naturaleza de la operación y cualquier otro elemento que la SGIC o la sociedad de inversión considere relevante para la ejecución de las mismas.

A su vez, la normativa europea MiFID requiere que las entidades que prestan servicios de gestión discrecional de carteras actúen, en todo momento, en defensa de los intereses de sus clientes cuando, como consecuencia de la adopción de decisiones de inversión por cuenta de los clientes, transmiten órdenes de ejecución a otras entidades (Intermediarios). Tal exigencia es aplicable a EDM Gestión S.A., S.G.I.I.C. (en adelante, EDM o la Gestora) cuando ofrece a sus clientes minoristas y profesionales los servicios de gestión discrecional de carteras y de comercialización de IIC, e implica la adopción de medidas razonables para obtener de forma consistente y sistemática el mejor resultado posible para el cliente en la ejecución de las decisiones de inversión.

Con respecto a la mayoría de los valores negociables o instrumentos financieros, la Gestora no es miembro ni tiene acceso directo a los mercados dónde son negociados, por lo que ha de cursar las órdenes a un Intermediario para la ejecución final de las decisiones de inversión.

En base a lo anterior EDM elabora esta Política de Mejor Ejecución (en adelante, la Política), donde se especifican, para cada tipo de instrumento financiero, los Intermediarios a los que se trasmite las órdenes para su ejecución, teniendo en cuenta los factores que más adelante se detallan.

A partir de la aprobación de esta Política, a aquellos intermediarios a los que les aplique la directiva europea MiFID, se les solicitará que la SGIC sea tratada como cliente profesional y no como contraparte elegible, con el fin de asegurar que los intermediarios elegidos aplican el criterio de mejor ejecución a las órdenes transmitidas por parte de la SGIC. Para aquellos intermediarios que no deban cumplir la directiva europea MiFID, se solicitará que sus procedimientos sean equiparables a la de mejor ejecución, y se descartarán aquellos intermediarios que no dispongan de ellos.

Corresponde a la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos la responsabilidad de velar por el cumplimiento de esta Política (sin perjuicio de la responsabilidad última del Consejo de Administración), constituyéndose como administradora de la misma y encargándose de canalizar las actuaciones y susceptibles mejoras que requieran modificaciones. Asimismo, centralizará la recepción de todas las susceptibles modificaciones y mejoras de esta Política con el fin de iniciar el proceso de aprobación y someter dichas modificaciones a la Dirección de la Gestora.

1 REFERENCIAS LEGALES

Norma

Circular 6/2009, de 9 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre control interno de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades de inversión.

Ley 24/1988, de 28 de julio, del mercado de valores. Artículo 79 sexies

Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión. Artículos 77 a 79.

2 CRITERIOS DE SELECCIÓN DE INTERMEDIARIOS

2.1 INTERMEDIARIOS DE RENTA VARIABLE

Para cualquier alta de un intermediario financiero de renta variable la dirección de inversiones deberá evaluar las razones para incorporar al nuevo intermediario e informara la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos (en adelante UCNyGR) de su decisión. En esta comunicación se adjuntará cualquier documento o información que se estime necesario. Esta Unidad, dará su conformidad a la petición, salvo que considere que alguna información del documento sea inapropiada o incorrecta. En este caso, deberá ponerse en contacto con la dirección de inversiones para solicitar cuanta información sea necesaria, hasta llegar a un acuerdo en cuanto a la autorización o no del intermediario cuestionado.

Una vez obtenida la autorización, el intermediario podrá considerarse intermediario autorizado y se establecerá un plazo de 3 meses antes de completar una evaluación de factores cualitativos y cuantitativos en base a las tablas de puntuación que se adjuntan como Anexo I.


2.1.1 Evaluación global previa del Intermediario

Como se dijo en el punto anterior, para poder establecerse relaciones con un intermediario de renta variable, deberá existir una evaluación global del intermediario donde se tendrá en consideración:

- Prestigio de la entidad en su mercado o de su grupo financiero.
- Para entidades MiFID, las características de su política de mejor ejecución.
- Una primera evaluación de factores cuantitativos y cualitativos de prestación del servicio.

Estos factores que más adelante se desarrollan, no suelen ser a priori fáciles de evaluar, por lo que por eso se ha establecido un período de 3 meses para hacer una evaluación más fiable.

2.1.2 Factores cuantitativos y cualitativos de prestación del servicio

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

La SGIC tendrá en cuenta factores o criterios tanto cuantitativos como cualitativos a la hora de evaluar a los intermediarios que la SGIC utiliza para cursar las decisiones de inversión de sus clientes. Entre los factores que la SGIC ha considerado incluir en sus evaluaciones de intermediarios y gestoras, están los siguientes factores cuantitativos:

2.1.2.1 Precio y Coste

En el caso de Renta Variable, como los centros de ejecución utilizados son mercados organizados, el precio no constituye un elemento diferenciador. Se tendrá, también, en consideración los costes relacionados con la ejecución. Las comisiones explícitas de las operaciones estarán establecidas en los contratos con dichos intermediarios.

2.1.2.2 Velocidad y fiabilidad de ejecución

Como velocidad se entiende el tiempo transcurrido entre la instrucción recibida de la SGIC y la materialización de la misma, vía ejecución en circunstancias normales de mercado y al margen de las limitaciones que ésta pueda establecer (de precio, volumen, etc.). Los sistemas utilizados por los intermediarios deberán cumplir con unos requerimientos mínimos relativos a niveles de servicio, mantenimiento, revisión y actualización de sus plataformas de contratación, controles de calidad, y procedimientos para la resolución de incidencias. También se valorará la capacidad del intermediario de absorber las órdenes generadas por la SGIC y los volúmenes necesarios para la operativa normal de sus IIC gestionadas.


2.1.2.3 Velocidad y calidad del proceso de liquidación

Se tendrá en consideración la capacidad de los intermediarios de ejecutar y liquidar la operación en los términos adecuados, con la eficacia requerida y minimizando las incidencias en la operativa diaria, así como una respuesta adecuada a las mismas. Se considerará si los intermediarios tienen capacidad de proporcionar liquidez con la misma frecuencia para una misma tipología de instrumentos financieros, y de no ser así, qué implicaciones puede tener para la IIC (evaluando si puede tener un impacto directo en los costes).

2.1.2.4 Factores cualitativos

Además de las consideraciones cuantitativas, se evaluarán factores de los intermediarios como calidad de análisis y calidad del servicio donde se valorará la posibilidad de elaboración de información a medida, presentaciones presenciales, experiencia, etc.

2.2 INTERMEDIARIOS DE RENTA FIJA

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

En el caso de activos de renta fija, la Gestora realiza una subasta entre proveedores para obtener el mejor precio posible para sus clientes, pues se considera que se obtiene una mejor ejecución para los clientes al conseguir un precio más favorable.

Asimismo, de manera periódica, los departamentos de Middle Office (encargado de la recepción y transmisión de las órdenes y operaciones) y de Tesorería (responsable de la liquidación de las mismas), realizarán una evaluación de los intermediarios de renta fija utilizados, de manera que se pueda asegurar que cumplen con los estándares adecuados que les permitan ejecutar y liquidar las operaciones de manera correcta, siguiendo los criterios establecidos en los puntos 2.1.2.2 y 2.1.2.3 anteriores.

3 INTERMEDIARIOS PREFERENTES DE RENTA VARIABLE

El universo de posibles intermediarios con los que pueden gestionarse las órdenes es tan amplio como ejecutores de órdenes existen o puedan existir en el mercado. Es por eso que la consideración de la revisión de los puntos anteriores asegura, que en la medida en que el ejecutor cumple con los parámetros incluidos en la valoración, se le considere Intermediario Preferente. Este estado lo deberá mantener hasta que un cambio de la prestación de su servicio pueda determinar un menor volumen de operaciones o incluso darle de baja como intermediario preferente.

Es responsabilidad del Departamento de Middle Office la elección del intermediario financiero a través del que se realiza una determinada operación, siempre basándose en el listado de intermediarios del Anexo I, y cumpliendo con el criterio que establece que los intermediarios con mejor calificación reciben un mayor volumen de operaciones. En cualquier caso, Middle Office debe asegurar que cualquier orden (incluyendo aquellas en que puntualmente el Departamento de Inversiones indique el intermediario financiero) se tramita a través de los intermediarios financieros preferentes. Para ello, el departamento debe tener en cuenta el listado de intermediarios preferentes incluido dentro de esta política y que mantendrá actualizado permanentemente la UCNyGR.

Para llevar un seguimiento de los intermediarios preferentes de estos activos se ha elaborado una hoja de cálculo donde se incluyen los factores cualitativos y cuantitativos con un peso establecido. El Departamento de Inversiones se encarga de la evaluación de los factores cualitativos. El Departamento de Middle Office evalúa los conceptos "Precio & Coste" y "Ejecución", dentro de los factores cuantitativos. Por último, el Departamento de Administración (Treasurería) evalúa el concepto "Liquidación" dentro de los factores cuantitativos. Todo ello nos lleva a una puntuación total que determinará que la mayoría del volumen se sitúe entre los mejores preferentes.

Corresponde a la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos la coordinación de las evaluaciones periódicas de los intermediarios financieros preferentes.

EDM	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

Se adjunta como **Anexo 1** la tabla con los intermediarios preferentes para operaciones de Renta Variable. Este Anexo se mantendrá actualizado con la periodicidad que se estipule en el punto 9 "Periodicidad de las Revisiones".

A continuación, se muestra una tabla con los factores cualitativos y cuantitativos considerados y su correspondiente peso para la renta variable.

FACTORES CUANTITATIVOS	RENTA VARIABLE
	35%
Precio de ejecución y comisiones (contraprestación total)	15%
Calidad y velocidad de la ejecución	10%
Calidad y velocidad de la liquidación	10%

FACTORES CUALITATIVOS	RENTA VARIABLE
	65%
Calidad de análisis	25%
- Elaboración de información a medida - Presentaciones presenciales, visitas de analistas... - Experiencia - Información sobre flujos de mercado - Conexiones y Plataformas Informáticas	40%

4 ANÁLISIS DE INTERMEDIARIOS DE RENTA FIJA

Como se ha adelantado en el apartado 2.2, en el caso de activos de renta fija, la Gestora realiza una subasta entre proveedores para obtener el mejor precio posible para sus clientes, pues se considera que se obtiene una mejor ejecución para los clientes al conseguir un precio más favorable. En el caso de que varios intermediarios ofrezcan el mismo precio, se tendrán en consideración aspectos que puedan facilitar la operativa para decantarse por alguno de ellos (por ejemplo, si coincide el intermediario con el depositario del cliente).

De cara acreditar la elección de un determinado intermediario en cada operación, el departamento de Middle Office realizará una impresión de pantalla de la función ALLQ de Bloomberg, cuando se posible. Alternativamente, anotará en la documentación de la operación los intermediarios a los que se ha pedido precio y el resultado obtenido.

Así, para los activos de renta fija no se considera necesario establecer un listado de intermediarios preferentes, ya que esto puede llevar a que un intermediario que ofrece un mejor precio en una operación no esté dentro de este listado. No obstante, cuando un intermediario alcance un volumen de

EDM	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

intermediación significativo, establecido en el 5% del volumen de renta fija trimestral, los departamentos de Middle Office y de Tesorería evaluarán los siguientes puntos respecto a la operativa:

ASPECTOS A EVALUAR	APTO
Calidad y velocidad de la ejecución	SI/NO
Calidad y velocidad de la liquidación	SI/NO

La Gestora considera que un 5% del volumen permite a estos departamentos obtener un conocimiento suficiente respecto a los intermediarios para poder evaluar estos puntos. En el caso de que alguno de los departamentos no de su conformidad a alguno de los intermedios, EDM se abstendrá de realizar nuevas operaciones con este intermediario hasta que el mismo demuestre que las causas de la evaluación negativa se han resuelto.

5 CENTROS DE EJECUCIÓN


Al no ejecutar directamente las operaciones de sus clientes, los centros de ejecución de estas son los que cada intermediario financiero utilizado por la Gestora establezca en su propia Política de Mejor Ejecución.

No obstante, la Gestora ejecuta directamente con entidades financieras y comercializadoras de IIC exclusivamente operaciones REPO, depósitos, derivados y operaciones sobre IIC. A continuación se detallan las contrapartes utilizadas para esta operativa:

INSTRUMENTO FINANCIERO	CENTRO DE EJECUCIÓN
IIC españolas gestionadas por el grupo EDM	EDM Gestión S.A., SGIIC
IIC Luxemburguesa gestionadas por el grupo EDM	Comercializador: EDM Gestión S.A., SGIIC. Agentes de cobros y pagos: Banc de Sabadell y RBC IS (para clientes con cuentas en España) y otros depositarios extranjeros, cuando actúan como depositarios de clientes de gestión de carteras.
IIC Irlandesa gestionada por el grupo EDM	Sin comercializador. Agentes de cobros y pagos: Banc de Sabadell y RBC IS España
Instrumentos del mercado monetario (REPO)	Depositarios de clientes
Depósitos	Entidades Bancarias con rating BBB- o mejor
Derivados negociados (no OTC)	Depositarios de clientes o, en su defecto, ACF
Seguros de cambio y otros OTC	Depositarios de clientes
IIC no comercializadas por EDM	Comercializador autorizado o sociedad gestora de la IIC

6 TRATAMIENTO DE LA SGIIC COMO CLIENTE PROFESIONAL

Como se adelantó en la introducción, a partir de la aprobación de esta Política la SGIIC deberá ser considerada como cliente profesional y no como contraparte elegible en su relación con los intermediarios a

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

los que se aplique la normativa europea MiFID. Para asegurar que así sucede, el departamento de Middle Office comunicará a los nuevos intermediarios, en su caso, que clasifiquen a la Entidad como profesional.

La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos mantendrá un registro de las clasificaciones realizadas por los intermediarios y se encargará de asegurar que se clasifique a la SGIC como profesional en todos los casos.

7 OPERACIONES CON INTERMEDIARIOS ESPORÁDICOS EN RENTA VARIABLE

Para aquellas operaciones que se efectúen esporádicamente con intermediarios no preferentes, EDM ha establecido que se podrá autorizar la operación con un intermediario no preferente previa solicitud por escrito de un miembro del Departamento de Inversiones a la UCNyGR.

En el caso en que un mismo intermediario no preferente alcance el 5% del volumen trimestral de renta variable, se deberá realizar un análisis conforme los factores establecidos en el punto 3 y valorar si se debe introducir el intermediario en el listado de preferentes.

8 INTERMEDIARIOS ESPECÍFICOS SELECCIONADOS POR CLIENTES


A efectos de lo dispuesto en el primer párrafo del artículo 79 sexies.4 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, también se considerará que la entidad cumple con la obligación de obtener el mejor resultado posible cuando la entidad ejecute un aspecto concreto de una orden siguiendo una instrucción específica del cliente sobre ese aspecto concreto.

En estos casos, la Gestora requerirá a estos clientes una autorización por escrito en la que se especifique el intermediario o intermediarios elegidos por el cliente y el periodo de vigencia de esta petición.

9 PERIODICIDAD DE LAS REVISIONES

El proceso de selección será objeto de una valoración periódica mínima anual que permitirá mantener al día la calidad de los intermediarios con los que se trabaja.

No obstante, si dentro de cada periodo de revisión apareciesen indicios que pudiesen poner en duda los criterios de selección, la dirección de inversiones, el responsable de Middle Office o la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos podrán solicitar una nueva evaluación de ese intermediario en concreto y decidirán en base a esa nueva evaluación si se debe retirar de la lista de intermediarios autorizados. Las circunstancias que potencialmente podrían hacer necesaria una revisión y evaluación extraordinaria son:

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

- Existencia de deficiencias relevantes en la prestación del servicio por los intermediarios seleccionados.
- Existencia de un número elevado de reclamaciones respecto al funcionamiento de los servicios de ejecución o recepción y transmisión de órdenes.
- Existencia de cambios significativos en las condiciones económicas aplicadas por el intermediario.
- Cese en sus funciones, operaciones societarias, o entrada en funcionamiento de nuevos intermediarios.
- Informaciones negativas sobre la marcha económica de la contrapartida en medios de difusión pública.
- Disminución inexplicable del precio de los activos negociados emitidos por el intermediario.

La consideración de estas situaciones será diferente en función de las características de funcionamiento de la negociación en cada instrumento financiero y del número de intermediarios potenciales. La Unidad de Cumplimiento normativo y Gestión de Riesgos será la responsable de revisar periódicamente el registro de entidades que podrán ser utilizadas de forma habitual por la SGIC para la ejecución de las operaciones.

La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos de la Entidad evaluará anualmente la eficacia de la Política de Mejor Ejecución, verificando si los criterios generales han estado proporcionando de una forma consistente el mejor resultado posible para los clientes de la Sociedad e informando anualmente al Consejo de Administración.

10 ATRIBUCIÓN DE ÓRDENES

10.1. Condiciones generales de asignación de órdenes de clientes de Comercialización de IIC

EDM comercializa las IIC del grupo aptas para ser comercializadas en el territorio Español. Dentro de esta actividad, EDM deberá asegurar que las órdenes recibidas sean registradas y transmitidas de tal manera que permita aplicar el valor liquidativo adecuado según la recepción de las mismas.

10.2. Acumulación de órdenes de clientes de gestión de carteras y de IIC

Con carácter general EDM no agregará órdenes de sus clientes.

No obstante esta regla puede verse afectada en determinadas circunstancias y razones, bien operativas o bien porque existan en el mercado en el que se van a operar los valores, determinados límites mínimos de volumen para contratar.

En aquellos casos que pueda darse una acumulación de órdenes de clientes, se deberán seguir las siguientes reglas:

- La acumulación de órdenes de clientes no debe perjudicar a ninguno de los clientes cuyas órdenes vayan a agregarse.
- Se informará a todos los clientes de gestión de carteras mediante una cláusula en el contrato de gestión discrecional de carteras.
- La distribución y atribución de órdenes acumuladas de clientes se realizará de forma equitativa. El principio de reparto aplicable es el de proporcionalidad, partiendo las ejecuciones en tantas partidas como sea necesario para garantizar el mismo precio medio a cada cliente.
- En el caso de mercado primario de renta fija, si el importe nominal mínimo lo permite, se prorrateará en función del importe solicitado por cada cliente. Si el importe no permite realizar prorrateo, se ordenarán las peticiones recibidas antes del cierre de libros de mayor a menor volumen y se repartirá el nominal mínimo de forma secuencial a todas las peticiones posibles. Una vez adjudicado el nominal mínimo a todas las peticiones, se realizará un prorrateo del importe restante en base al importe solicitado por cada cliente.


10.3. Acumulación y atribución de operaciones por cuenta propia

La Entidad no realiza procesos de acumulación de órdenes de clientes con operaciones por cuenta propia, con lo que no atribuye prioridad a ninguna orden.

11 CONTROLES REALIZADOS POR LA UNIDAD DE CUMPLIMIENTO NORMATIVO Y GESTIÓN DE RIESGOS

La UCNyGR realiza los siguientes controles encaminados a asegurar que se proporciona de manera consistente la mejor ejecución a sus clientes, incluidos en el Procedimiento de la Unidad:

- Trimestralmente, que los intermediarios preferentes habituales con mejor calificación según los factores incluidos en esta política sean los que más operaciones ejecutan.
- Trimestralmente, que los intermediarios preferentes no habituales (esporádicos) reciban un volumen sensiblemente inferior a los habituales.
- Comprobación de la realización de la evaluación según factores preestablecidos una vez transcurridos tres meses desde el inicio de las operaciones, si se alcanza el mínimo establecido en el punto 8 de esta política.
- Semanalmente, que no se han realizado operaciones de renta variable mediante intermediarios no preferentes.
- Semanalmente, que las operaciones de renta fija se han realizado al mejor precio disponible.
- Anualmente, que los factores y ponderaciones incluidos en la Política den como resultado que los mejores intermediarios obtengan las mejores clasificaciones.

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

Asimismo, tal y como se establece en el punto 3 anterior, la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riegos mantiene un registro permanentemente actualizado de los intermediarios financieros preferentes habituales y no habituales. Asimismo, la Unidad es responsable de poner a disposición de Middle Office e Inversiones este registro.

12 INFORMACIÓN A CLIENTES

La Gestora facilitará a sus clientes minoristas y profesionales los siguientes datos sobre su política de ejecución:

- a) Al momento de efectuar una propuesta a un cliente o potencial cliente e inmediatamente tras la celebración del contrato de gestión de carteras o de comercialización de IIC

Una copia de esta política de mejor ejecución, dentro del paquete de información precontractual de la Gestora (“Welcome Pack”).

Una advertencia, incluida en el punto 8 de esta política, de que cualquier instrucción específica de un cliente puede impedir que la empresa adopte las medidas que ha concebido y aplicado en su política de ejecución para obtener el resultado óptimo en la ejecución de dichas órdenes en lo relativo a los elementos cubiertos por esas instrucciones.

- b) De forma continuada

La Gestora pone a disposición de sus clientes esta Política en su página web, con el fin de permitir a sus clientes consultar dicha información de manera permanente.


- c) En caso de incidencias en la ejecución

La Entidad deberá informar a los clientes sobre cualquier incidencia o dificultad importante pertinente para la debida ejecución de las órdenes, rápidamente en cuanto se conozca la dificultad.

- d) Cambios sustanciales en la política de mejor ejecución

Deberá notificarse a los clientes minoristas y profesionales todo cambio sustancial de la política de ejecución de órdenes.

A los efectos de esta Política, un cambio se considerará sustancial cuando su revelación es necesaria para que el cliente pueda tomar una decisión adecuadamente informada respecto de si continúa utilizando los servicios de la Gestora.

	Manual de Procedimientos
	Política de Mejor Ejecución
	Ver: Junio 16 - 03

13 AUTORIZACIÓN Y REVISIÓN DE LA POLÍTICA

Esta Política ha sido elaborada por la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos y se ha presentado al Consejo de Administración con fecha 10 de septiembre de 2014 para su aprobación.

El Manual de Procedimientos, del que forma parte esta Política, se mantendrá permanentemente actualizado. El Consejo de Administración delega esta función en la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos, que informará anualmente de las actualizaciones efectuadas para su conocimiento y ratificación por el Consejo de Administración de la SGIC.

ANEXO I. TABLAS DE INTERMEDIARIOS AUTORIZADOS EN RENTA VARIABLE

INTERMEDIARIOS PARA VALORES DE RV ESPAÑOL

RENDA VARIABLE	CUANTITATIVOS 35%				CUALITATIVOS 65%			
INTERMEDIARIOS	Precio & Coste. 15%	Ejecución. 10%	Liquidación 10%	SUBTOTAL	Calidad del análisis 25%	Calidad del servicio 40%	SUBTOTAL	TOTAL
INTERMONEY								
JB CAPITAL								
SANTANDER								
MIRABAUD								
ACF								
PICTET & CIE	INTERMEDIARIOS ESPORÁDICOS							
JULIUS BAER								
ROTHSCHILD								
VONTOBEL								
UBP								
SOCIETE GENERALE								
BANKINTER								
RBC								
DEUTSCHE BANK								
JP MORGAN								
BANCO SABADELL								
INVERISIS								

INTERMEDIARIOS PARA VALORES DE RV GLOBALES

RENDA VARIABLE	CUANTITATIVOS 35%				CUALITATIVOS 65%			
INTERMEDIARIOS	Precio & Coste. 15%	Ejecución. 10%	Liquidación 10%	SUBTOTAL	Calidad del análisis 25%	Calidad del servicio 40%	SUBTOTAL	TOTAL
EXANE								
BBVA								
JP MORGAN								
ACF								
SANTANDER								
PICTET & CIE	INTERMEDIARIOS ESPORÁDICOS							
JULIUS BAER								
ROTHSCHILD								
VONTOBEL								
UBP								
SOCIETE GENERALE								
BANKINTER								
UBS								
BANCO SABADELL								
INVERISIS								

PROCEDIMIENTO DE PROTECCION DE ACTIVOS Y DE RELACION CON EL DEPOSITARIO

EDM GESTION, S.A., SGIIC

EDM	Manual de Procedimientos
	Procedimiento de Protección de Activos y de Relación con el Depositario
	Ver: 30/12/2010-01

REGISTRO DOCUMENTAL

	FECHA	NOMBRE	UNIDAD ORGANIZATIVA	VERIFICACION
Elaborado	30/12/2010	David Ruiz	Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos	DR
Aprobado	1/03/2011	Acta de Consejo	Consejo de Administración	ACTA

1.- CONTROL DE VERSIONES

FECHA	VERSION	CONCEPTO	MODIFICACION REALIZADA
30/12/2010	01	Creación del documento	


2.- NIVEL DE DIFUSION

FECHA	UNIDADES ORGANIZATIVAS					
1/03/2011	General					

INDICE

EDM	Manual de Procedimientos
	Procedimiento de Protección de Activos y de Relación con el Depositario
	Ver: 30/12/2010-01

1	INTRODUCCION	4
2	REFERENCIAS LEGALES.....	4
3.	RELACIONES CON EL DEPOSITARIO	4
	3.1. Disposición de los activos de las IIC gestionadas	4
	3.2. Control de la actividad del depositario	5
	3.2.1. Establecimiento del control de custodia y administración.....	5
	3.2.2. Controles administrativos.....	6
4.	AUTORIZACIÓN Y REVISIÓN DEL PROCEDIMIENTO	6

	Manual de Procedimientos
	Procedimiento de Protección de Activos y de Relación con el Depositario
	Ver: 30/12/2010-01

1 INTRODUCCION

La Circular 6/2009, de la CNMV, en adelante la Circular, en su norma 3^a, 4, m y n, establece que la SGIIC deberá adoptar:

“m) Políticas y procedimientos que permitan garantizar que la disposición de los activos de las IIC gestionadas por la SGIIC o la sociedad de inversión se hace, en todo caso, con el consentimiento y autorización del Depositario.

n) Políticas y procedimientos que permitan detectar cualquier anomalía en las funciones de custodia y administración del Depositario respecto a los activos de las IIC que administra la SGIIC o la sociedad de inversión.”

EDM GESTION, SGIIC, S.A. (en adelante la SGIIC) no ha incluido en su actividad la gestión discrecional de carteras de inversión por lo que no le aplica mantener una “Política de Protección de Activos y Fondos de Clientes”. Igualmente, tampoco le aplica solicitar a un auditor externo el informe anual sobre protección de activos de clientes al que se refiere la Circular 5/2009.

En base a lo anterior la SGIIC elabora este procedimiento sobre protección de activos y de relación con el depositario.

2 REFERENCIAS LEGALES


Norma
Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva. LIIC .
Orden EHA/596/2008 , de 5 de marzo, por la que se regulan ciertos aspectos del régimen jurídico del depositario de IIC.
Circular 3/2009 , de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre el contenido del informe semestral de cumplimiento de la función de vigilancia y supervisión de los depositarios de instituciones de inversión colectiva.
Circular 5/2009 de 25 de noviembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que regula el Informe Anual del Auditor sobre Protección de Activos de Clientes.
Circular 6/2009 , de 9 de diciembre, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre control interno de las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva y sociedades de inversión.

3. RELACIONES CON EL DEPOSITARIO

3.1. Disposición de los activos de las IIC gestionadas

La disposición de los activos de las IIC gestionadas se tiene que hacer, en todo caso, con el consentimiento y autorización de su Entidad Depositaria.

Para garantizar que la SGIIC no puede realizar ninguna disposición sin la intervención del Depositario se tomarán las siguientes medidas:

	Manual de Procedimientos
	Procedimiento de Protección de Activos y de Relación con el Depositario
	Ver: 30/12/2010-01

- El depósito de los valores y efectivo se mantendrá en el Depositario. Este podrá contratar los servicios de subcustodios, bajo su responsabilidad, cuando lo considere necesario en función de las necesidades de custodia, liquidación y registro de los valores que componen la cartera del fondo.
- La Entidad Depositaria realiza las funciones de administración de los valores negociables y demás activos, realizar el cobro de los rendimientos, y practicar cuantos actos sean necesarios para que los activos custodiados conserven su valor y los derechos que les correspondan. Cuando proceda, contará con el concurso de la SGIIC, sin que esto suponga una delegación de disposición de efectivo o valores.
- La SGIIC no puede abrir, en nombre de la IIC gestionada, cuentas en entidades de crédito o financieras, disponer de saldos de cuentas, extender cheques o cualquier otra orden de pago en entidades diferentes a la Entidad Depositaria.
- La liquidación de las operaciones ordenadas por la SGIIC, serán liquidadas por el Depositario cumpliendo las instrucciones dadas por la SGIIC.
- El pago de reembolsos y el cobro de suscripciones será realizado por el Depositario.
- Cuando la IIC disponga de cuentas de efectivo en entidades de depósito diferentes al depositario, o cuando éste no sea entidad de crédito, únicamente el Depositario podrá realizar o autorizar movimientos sobre estas cuentas.

Para asegurarse del cumplimiento de estas funciones la SGIIC tomará las siguientes medidas:


- Los poderes otorgados a sus apoderados no incluirán la disposición de efectivo u otros activos propiedad de las IIC gestionadas.
- Las firmas de los apoderados de la SGIIC no constarán como autorizadas a disponer de efectivo u otros activos en los registros de firmas de las entidades de depósito diferentes a la Entidad Depositaria en relación a las IIC gestionadas.

La Unidad de Auditoría Interna incluirá en sus procesos de revisión las pruebas necesarias para determinar el cumplimiento de estas medidas, especialmente en cuanto a que todas las disposiciones de efectivo o activos se han realizado con la firma de apoderados de la Entidad Depositaria.

3.2. Control de la actividad del depositario

3.2.1. Establecimiento del control de custodia y administración

La SGIIC lleva un seguimiento de las actividades del Depositario a fin de detectar cualquier anomalía en las funciones de custodia y administración de los activos de las IIC gestionadas. Este seguimiento se realiza por los distintos departamentos operativos que se relacionan con el

	Manual de Procedimientos
	Procedimiento de Protección de Activos y de Relación con el Depositario
	Ver: 30/12/2010-01

Depositorio y se centraliza en la Unidad de Auditoría Interna, que tendrá en cuenta las comunicaciones recibidas para sus actividades de revisión.

Los elementos base de este control por la Unidad de Auditoría Interna serán:

- El documento de “Política de Protección de Activos” publicado por el Depositario.
- Copia del último “Informe de Auditor Externo sobre protección de activos”, definido por la Circular 5/2009 de la CNMV, o certificación del Depositario en el sentido de que ha pasado dicha auditoría y que en la misma no se han puesto de manifiesto incidencias o debilidades significativas que afecten a la custodia y depósito de las IIC gestionadas.
- Comunicaciones del Depositario en relación a incidencias detectadas en el ejercicio de sus funciones, especialmente las de supervisión, respecto a las IIC gestionadas.
- Comunicaciones de las unidades funcionales de la SGIIC poniendo de manifiesto incidencias o reclamaciones al Depositario en relación a la custodia y administración de efectivo y valores.
- Copia de los informes semestrales de cumplimiento de la función de vigilancia y supervisión de los depositarios de instituciones de inversión colectiva, correspondiente a la información de la SGIIC, definido por la Circular 3/2009 de la CNMV.
- Pruebas y revisiones que defina y ejecute la Unidad de Auditoría Interna, en función de indicios, incidencias detectadas o de la propia rutina de auditoría.

Tienen especial relevancia las comunicaciones de errores o insuficiencias detectadas por la propia SGIIC, auditores externos, auditoría interna, organismos supervisores, etc., que no han sido comunicados por el Depositario, cuando por sus funciones de administración y custodia y de supervisión de la actividad de la SGIIC, debería haberlos detectado.

3.2.2. Controles administrativos

Administración y Valoración, en su propio procedimiento, tiene establecido la realización de conciliaciones periódicas entre sus registros y las informaciones recibidas del Depositario sobre las cuentas de efectivo y valores.

Administración y Valoración informará a la Unidad de Auditoría Interna de incidencias, retrasos o insuficiencias no corregidas en relación a la comunicación de hechos relevantes relativos a los valores que componen las carteras de las IIC gestionadas.

4. AUTORIZACIÓN Y REVISIÓN DEL PROCEDIMIENTO

Este procedimiento ha sido elaborado por la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos con fecha 30 de diciembre de 2010 y se ha presentado al Consejo de Administración con fecha 1 de marzo de 2011 para su aprobación.

El Manual de Procedimientos, del que forma parte este Procedimiento, se mantendrá permanentemente actualizado. El Consejo de Administración delega esta función en la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos, que informará anualmente de las actualizaciones efectuadas para su conocimiento y ratificación por el Consejo de Administración de la SGIIC.

POLÍTICA DE INCENTIVOS

EDM GESTIÓN, S.A. SGIIC

REGISTRO DOCUMENTAL

	FECHA	NOMBRE	UNIDAD ORGANIZATIVA	VERIFICACION
Elaborado	30/06/2014	David Ruiz	Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos	Consejo de Administración
Revisado				
Aprobación inicial	10/09/2014	Acta de Consejo	Consejo de Administración	

1.- CONTROL DE VERSIONES

FECHA	VERSION	CONCEPTO	MODIFICACION REALIZADA
Septiembre-14	01	Creación del documento	Adaptación a la SGIC de la antigua política de la A.V.
Octubre-15	02	Actualización de incentivos	Inclusión de nuevos comercializadores: Federació de mutualitats, Inveris, Tressis, Pershing y Privat Bank
Abril - 16	03	Actualización de incentivos	Inclusión de nuevos comercializadores: Fund Channel

2.- NIVEL DE DIFUSION

FECHA	UNIDADES ORGANIZATIVAS					
Septiembre-14	General					

INDICE

1	OBJETO Y ÁMBITO DE APLICACIÓN	4
2	PRINCIPIOS GENERALES EN MATERIA DE INCENTIVOS.....	4
3	COMUNICACIÓN A CLIENTES	5
4	PROCEDIMIENTO DE INCENTIVOS.....	5
5	REVISIÓN Y EVALUACIÓN DE LA POLÍTICA DE INCENTIVOS	5
6	INCENTIVOS IDENTIFICADOS.....	7

1 OBJETO Y ÁMBITO DE APLICACIÓN

El objetivo de la Política de incentivos, es cumplir los requisitos establecidos en la Ley del Mercado de Valores según su modificación por la Ley 47/2007, de 19 de diciembre, que supone la transposición al ordenamiento jurídico español de las Directivas europeas 2004/39/CE, 2006/73/CE (MiFID), el Reglamento (CE) 1287/2006 de la comisión y el RD 217/2008 de 15 de febrero, en cuanto al cobro o pago de honorarios y comisiones en el ámbito de la prestación de los servicios de inversión a sus clientes, por parte de EDM GESTIÓN SGIIC (en adelante EDM).

Asimismo, en esta Política de Incentivos se analizan las tipologías de comisiones u otras retribuciones que EDM percibe o paga a terceros. Adicionalmente, se especifica el procedimiento mediante el cual EDM informa a sus clientes a cerca de los incentivos, en línea con lo dispuesto en la mencionada normativa.

2 PRINCIPIOS GENERALES EN MATERIA DE INCENTIVOS

La política incorpora los siguientes principios básicos:

- El reconocimiento de que EDM prestará los servicios de inversión a los clientes con honestidad, imparcialidad y profesionalidad, buscando el mejor interés de sus clientes.
- La indicación de que EDM proporcionará de forma transparente la información necesaria relativa a los incentivos cobrados de terceros, y con carácter previo a la prestación de los servicios.
- La identificación de tres grandes grupos de incentivos cobrados y/o pagados en el marco de la prestación de servicios de inversión a clientes:
 - a) *Honorarios, comisiones o beneficios no monetarios pagados o aportados al cliente* o a una persona que actúe por cuenta del mismo u ofrecidos por el cliente o por una persona por cuenta del mismo.
 - b) *Honorarios, comisiones o beneficios no monetarios pagados o aportados a un tercero* o a una persona que actúe por cuenta del mismo u ofrecidos por un tercero o por una persona que actúe por cuenta del mismo cuando se cumplan las siguientes condiciones:
 - La *existencia, naturaleza y cuantía* de los honorarios, comisiones o beneficios, o, cuando dicha cuantía no pueda determinarse, el método de cálculo de esa cuantía, deberá revelarse claramente al cliente, de forma completa, exacta y comprensible, antes de la prestación del servicio de inversión o auxiliar pertinente.
 - El pago de los honorarios o de las comisiones, o la aportación de los beneficios no monetarios, deberá *aumentar la calidad del servicio prestado al cliente*.
 - c) *Honorarios apropiados que permitan la prestación de servicios de inversión o sean necesarios a tal fin*, tales como gastos de custodia, gastos de liquidación y cambio, tasas reguladoras o gastos de asesoría jurídica, y que, por su naturaleza, no puedan entrar en conflicto con el deber de la empresa de actuar con honestidad, imparcialidad y profesionalidad con arreglo al interés óptimo de sus clientes.
- La presente política estará sujeta a supervisión por parte de la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos de forma anual. Adicionalmente se han definido una serie de controles sobre la

ejecución correcta de la misma, incluidos en el procedimiento de la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos.

3 COMUNICACIÓN A CLIENTES

En los supuestos en los que EDM pague o cobre comisiones, honorarios o beneficios no monetarios permitidos según el artículo 59.b del Real Decreto 217/2008, se habrán de comunicar al cliente con anterioridad a la prestación del servicio.

A tal efecto, esta política de incentivos será proporcionada a todos los clientes de EDM dentro de la documentación precontractual (Welcome Pack) y estará también a disposición de los mismos en la sede social de la sociedad y en la Web Corporativa: www.edm.es.

El cliente tiene derecho a solicitar una información más detallada sobre los incentivos concretos. Por ello, EDM realizará, en los casos en los que sea necesario, las advertencias correspondientes a los clientes para que puedan conocer la posible existencia de un incentivo relacionado con los servicios que se les presten.

Esta información también estará a disposición del personal de EDM en especial, de aquellos que puedan verse afectados en mayor medida por esta política de Incentivos.

4 PROCEDIMIENTO DE INCENTIVOS

EDM cuenta con un procedimiento de Incentivos en el que se detallan ampliamente los siguientes puntos:

- Incentivos permitidos y principios rectores
 - Definición de incentivo e incentivos permitidos
 - Principios rectores de actuación en materia de incentivos
- Procedimiento para la gestión del sistema de incentivos
 - Análisis y aprobación de incentivos
 - Información a clientes sobre incentivos
 - Catálogo de Incentivos
- Control de incentivos por la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos

El procedimiento responsabiliza a la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos de mantener el procedimiento permanentemente actualizado y de informar al Consejo de Administración sobre las modificaciones introducidas, al menos, anualmente.

5 REVISIÓN Y EVALUACIÓN DE LA POLÍTICA DE INCENTIVOS

La presente Política de Incentivos ha sido aprobada por el Consejo de Administración de EDM con fecha 10 de septiembre de 2014, según consta en el Acta de dicho Consejo.

Al menos anualmente la Unidad de Cumplimiento Normativo revisará:

- (i) El contenido de la Política y su adecuación con las exigencias normativas,
- (ii) El detalle de los incentivos identificados será revisado de forma periódica.

6 INCENTIVOS IDENTIFICADOS

CATALOGO DE INCENTIVOS PERCIBIDOS POR EDM DE TERCEROS

Servicio de inversión relacionado	Detalle del "incentivo"	Art. RD 217/2008	Persona o entidad que paga el incentivo	Fecha aceptación incentivo	Base de Cálculo	Justificación aceptación incentivo. (Según art. 59 del RD 217/2008)
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP.	EDM percibe una comisión por la gestión de la cartera de sus clientes de este servicio.	59 a	Cliente	30/06/2014 (creación procedimiento)	La base de cálculo es el valor efectivo de la cartera. Las comisiones aplicadas en cada caso están recogidas en el contrato de gestión y no superan las estipuladas en el folleto de tarifas de la entidad.	No necesitan justificación, según el artículo 59 a.
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP.	EDM percibe una comisión de suscripción por la inversión en EDM Capital Selection.	59 a	Cliente	30/06/2014 (creación procedimiento)	Importe suscrito. Máximo 3% de este importe.	No necesitan justificación, según el artículo 59 a.
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP, y Comercialización de IIC.	El Grupo EDM percibe una comisión por la gestión de la cartera de varios subfondos de EDM International SICAV que, a su vez, comercializa en España y, además, coloca en las carteras gestionadas a sus clientes.	59 b	Tercero: sub fondos gestionados.	30/06/2014 (creación procedimiento)	Valor efectivo del patrimonio invertido por los clientes, según la comisión de gestión del respectivo vehículo: Strategy I (1,25%), Strategy R (2,50%), Latam R (2,50%), Latam I (1,25%), Spanish Equity R (2,25%), Spanish Equity I (1,25%), American Growth A y B (1,50%), Emergin Markets (1,50%), Credit Portfolio (0,80%) y HYS D (0,80%).	<ul style="list-style-type: none"> - Aportan valor añadido para el cliente. - Se actúa en interés óptimo del cliente. - Se informa de una manera previa al cliente. - Aumenta la gama de productos a disposición de los clientes.
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP, y Comercialización de IIC.	EDM percibe una comisión por la gestión de IIC nacionales que, a su vez comercializa y, además, coloca en las carteras gestionadas a sus clientes.	59 b	Tercero: IIC gestionadas.	30/06/2014 (creación procedimiento)	Valor efectivo del patrimonio invertido, según la comisión de gestión del respectivo vehículo: EDM Ahorro (0,75%), EDM Renta (0,50%), EDM Inversión (2,25%),	<ul style="list-style-type: none"> - Aportan valor añadido para el cliente. - Se actúa en interés óptimo del cliente.

					EDM Valores Uno (0,45% sobre patrimonio + 6% de los resultados anuales positivos), Radar (del 0,70% al 0,60%), EDM Cartera (2,25%), EDM Renta Variable Internacional (0,70%).	- Se informa de una manera previa al cliente. - Aumenta la gama de productos a disposición de los clientes.
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP, y Comercialización de IIC.	EDM percibe una comisión de suscripción por la comercialización de los siguientes compartimentos de EDM INTL SICAV: EDM Strategy, EDM American Growth, EDM Emerging Markets, EDM Credit Portfolio, EDM High Yield Short Duration, EDM Latin American y EDM Spanish Equity. A su vez, estos activos pueden formar parte de carteras gestionadas.	59 a	Cliente	30/06/2014 (creación procedimiento)	Importe suscrito. Máximo 3% de este importe.	No necesitan justificación, según el artículo 59 a.
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP.	EDM Percibe una comisión por la gestión de la cartera de los fondos de pensiones EDM Pensiones Uno y EDM Pensiones Dos. A su vez, estos FP pueden formar parte de carteras gestionadas.	59 b	Tercero: Inverseguros, gestora del FP	30/06/2014 (creación procedimiento)	Valor efectivo del patrimonio invertido, según la comisión de gestión del respectivo vehículo: EDM Pensiones Uno (0,25%) y EDM Pensiones Dos (0,50%).	- Aportan valor añadido para el cliente. - Se actúa en interés óptimo del cliente. - Se informa de una manera previa al cliente. - Aumenta la gama de productos a disposición de los clientes.
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP, y Comercialización de IIC y FP.	EDM Percibe una comisión por la comercialización de los fondos de pensiones EDM Pensiones Uno y EDM Pensiones Dos. A su vez, estos FP pueden formar parte de carteras gestionadas.	59 b	Tercero: Inverseguros, gestora del FP	30/06/2014 (creación procedimiento)	Valor efectivo del patrimonio invertido, según la comisión de gestión del respectivo vehículo: EDM Pensiones Uno (0,80%) y EDM Pensiones Dos (0,80%).	- Aportan valor añadido para el cliente. - Se actúa en interés óptimo del cliente. - Se informa de una manera previa al cliente. - Aumenta la gama de productos a disposición de los clientes.

CATALOGO DE INCENTIVOS PAGADOS POR EDM A TERCEROS

Servicio de inversión relacionado	Detalle del "incentivo"	Art. RD 217/2008	Persona o entidad que recibe el incentivo	Fecha aceptación incentivo	Base de Cálculo	Justificación aceptación incentivo. (Según art. 59 del RD 217/2008)
Gestión discrecional de carteras, incluyendo FP.	Gastos por servicios necesarios: Gastos de custodia, liquidación, cambio, tasas y gastos de asesoría jurídica	59 c	Entidad de custodia, intermediarios financieros, etc.	30/06/2014 (creación procedimiento)	Se ajustan a los acuerdos con las entidades que proveen los servicios.	Permiten la prestación del servicio y son necesarios.
Comercialización de IIC	Retrocesión parcial a determinados clientes institucionales de la comisión de gestión de determinados fondos de inversión gestionados por el grupo EDM	59 a	Determinados clientes institucionales de Comercialización de IIC	30/06/2014 (creación procedimiento)	% de retrocesión al cliente institucional sobre comisión de gestión del Fondo de Inversión de EDM según contrato con el propio cliente.	No necesitan justificación, según el artículo 59 a.
Comercialización de IIC	Comisiones pagadas a comercializadores de IIC y ESI por aportación de clientes	59 b	Allfunds, RBC IS, SURA, RBC, Orienta, Federació de Mutualitats, Inversis, Privat Bank, Pershing, Tressis, Fund Channel	30/06/2014 (creación procedimiento)	Retrocesión al comercializador de un % de la comisión de gestión del fondo de EDM adquirido por los clientes aportados, según contrato con comercializador.	<ul style="list-style-type: none"> - Aportan valor añadido para el cliente. - Se actúa en interés óptimo del cliente. - Se informa de una manera previa al cliente. - Aumenta la gama de productos a disposición de los clientes.

POLÍTICA DE GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

EDM GESTIÓN, S.A., SGIIC

	Política de Gestión de Conflictos de Interés
	Versión: septiembre 2014 - 01

REGISTRO DOCUMENTAL

	FECHA	NOMBRE	UNIDAD ORGANIZATIVA	VERIFICACION
Elaborado	30/06/2014	David Ruiz	Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos	Consejo de Administración
Revisado				
Aprobación inicial	10/09/2014	Acta de Consejo	Consejo de Administración	

1.- CONTROL DE VERSIONES

FECHA	VERSION	CONCEPTO	MODIFICACION REALIZADA
Septiembre 14	01	Creación del documento	

2.- NIVEL DE DIFUSION

FECHA	UNIDADES ORGANIZATIVAS					
Septiembre 14	General					

INDICE

1	OBJETO Y ÁMBITO DE APLICACIÓN	4
	1.1. Objeto	4
	1.2. Ámbito de Aplicación.....	4
2	DEFINICIÓN DE CONFLICTO DE INTERÉS.....	5
3	IDENTIFICACIÓN DE POTENCIALES CONFLICTOS DE INTERÉS Y SU GESTIÓN.....	5
	3.1. Potenciales conflictos de interés relacionados con la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras.....	5
	3.2. Otros potenciales conflictos de interés	8
4	COMUNICACIÓN DE LA POLÍTICA A SUS CLIENTES	9
5.	PROCEDIMIENTO DE COMUNICACIÓN Y REGISTRO DE CONFLICTOS DE INTERÉS.....	9
6.	REVELACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS A LOS CLIENTES	10
7.	APROBACIÓN Y REVISIÓN DE LA POLÍTICA DE GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS... 	11

1 OBJETO Y ÁMBITO DE APLICACIÓN

1.1. Objeto

La Directiva sobre Mercados de Instrumentos Financieros (en adelante, “MiFID”), requiere que los potenciales conflictos de interés que puedan surgir con ocasión de la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares entre EDM GESTIÓN, S.A., SGIIC (en adelante, EDM o la Gestora) y sus clientes, o entre clientes, que no puedan ser evitados, sean gestionados de forma efectiva.

Con esta finalidad, el presente documento recoge la política de gestión de conflictos de interés en la prestación de servicios de inversión (en adelante, “la política”), procediendo a:

- (i) Identificar las circunstancias que puedan dar lugar a un conflicto de interés que implique un riesgo importante de menoscabo de los intereses de uno o más clientes.
- (ii) Establecer los procedimientos que habrán de seguirse y las medidas que habrán de adoptarse que permitan gestionar dichos conflictos de interés para evitar un perjuicio a los intereses de los clientes.

1.2. Ámbito de Aplicación

Esta Política es aplicable a los miembros del Consejo de Administración, miembros de la Dirección General y Alta Dirección, Agentes o Representantes y otros directivos y empleados que formen parte de cualquiera de las sociedades que forman parte del Grupo EDM.

Asimismo, la Política es aplicable a todos aquellos servicios, actividades de inversión y servicios complementarios que presta la Entidad y que están establecidos en su programa de actividades:

- La administración, representación y gestión de las inversiones, así como gestión de las suscripciones y reembolsos de FI y SICAV.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos fondos de pensiones.
- La comercialización de IIC y planes de pensiones.

Asimismo, la Política también será de aplicación a las personas sujetas al Reglamento Interno de Conducta en el ámbito de Mercado de Valores (Personas Competentes), y en especial a las personas que prestan sus servicios en los departamentos y áreas separadas, que figuran en el citado Reglamento, en su capítulo IV.

2 DEFINICIÓN DE CONFLICTO DE INTERÉS

Se considera que existe un Conflicto de Interés si, en la prestación de servicios de inversión, la Gestora o alguno de sus empleados se encontraran en una de las siguientes situaciones:

- La Gestora o un empleado pueda obtener un beneficio financiero o evitar una pérdida financiera a expensas del cliente.
- La Gestora o un empleado tenga un interés en el resultado de la operación llevada a cabo por cuenta del cliente que sea diferente al interés del cliente.
- La Gestora o un empleado tenga incentivos financieros o de otro tipo para favorecer los intereses de terceros clientes, frente a los propios intereses del cliente en cuestión.
- La Gestora o un empleado vaya a recibir del cliente un incentivo en relación al servicio prestado en forma de bienes, servicios o dinero, al margen de la retribución habitual por ese servicio.

Esta política solamente es de aplicación a aquellos conflictos de interés cuya existencia pueda suponer un riesgo material de perjudicar los intereses de un cliente. No es suficiente que la Gestora, un empleado u otro cliente pueda obtener un beneficio (o evitar una pérdida) si no hay también una posible pérdida u otra desventaja para el cliente.

3 IDENTIFICACIÓN DE POTENCIALES CONFLICTOS DE INTERÉS Y SU GESTIÓN

Los escenarios identificados por la Gestora en los que potencialmente pueden surgir conflictos de interés son los siguientes:

3.1. Potenciales conflictos de interés relacionados con la prestación del servicio de gestión discrecional de carteras

1. Relacionados con IIC del Grupo EDM

La Gestora incluye IIC y Fondos de Pensiones gestionados por el Grupo EDM, y por las que éste recibe comisiones de gestión, entre los productos que forman parte de las carteras de clientes del servicio de gestión discrecional de carteras. La compra de productos del Grupo EDM en lugar de los de terceros podría generar un mayor beneficio para el Grupo EDM y un incentivo implícito a incluir productos de mayor riesgo (y con mayor comisión de gestión) o inadecuados para el cliente, con un mayor margen para el Grupo.

La Gestora solicita consentimiento expreso del cliente, dentro del contrato de gestión discrecional de carteras, para invertir en tales instrumentos y, en particular, cuando la inversión en estos activos puede superar el 25% del importe total de la cartera gestionada. Por otro lado, esta circunstancia se comunica a los clientes en la política de incentivos que se entrega a todos los clientes dentro del “Welcome Pack” y está a disposición de los mismos en la web de La Gestora.

Asimismo, en cumplimiento de la normativa MiFID, la Gestora realiza el servicio de gestión de carteras dentro del ámbito de idoneidad, para lo cual obtiene de sus clientes información acerca de sus objetivos, experiencia y conocimientos para conformar una cartera acorde a éstos. La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos realiza controles periódicos para asegurar la concordancia entre los perfiles de riesgo de los clientes y sus carteras.

2. Relacionados con la aplicación de comisiones de suscripción de las IIC del Grupo EDM

La Gestora, tanto para sus clientes del servicio de gestión de carteras como para los de Comercialización de IIC, puede aplicar una comisión de suscripción en algunas de las IIC del Grupo, con los límites máximos establecidos en sus folletos.

La Gestora cuenta con una política de Incentivos en la que se detalla el catálogo de incentivos percibidos de terceros y se facilita la manera de calcular el impacto de los mismos para los clientes. La política de Incentivos se entrega a todos los clientes de La Gestora como parte de la información pre contractual (“Welcome Pack”).

3. Relacionados con la adquisición de la clase más ventajosa para el cliente en el caso de IIC con distintas clases

La Gestora, en el caso de IIC con distintas clases o en estructuras master-feeder gestionadas por el Grupo EDM y adquiridas dentro del servicio de gestión de carteras, podría adquirir las clases más caras y, consecuentemente, obtener una mayor comisión de gestión a costa de un mayor coste para el cliente.

Para evitar este conflicto de interés, la Gestora adquiere para sus clientes las clases de acciones más favorables dentro de las clases a las que tienen acceso el cliente, que vienen determinadas por sus propias características, normalmente según sean clientes minoristas o institucionales.

4. Relacionados con Intermediarios Financieros

La Gestora podría realizar la transmisión de operaciones dentro del servicio de gestión de carteras a través de intermediarios financieros que aporten beneficios no monetarios a la misma, como la recepción de informes de análisis de empresas.

La Gestora dispone de una política de Mejor Ejecución para asegurar la consecución de la mejor ejecución posible en las operaciones de sus clientes de gestión de carteras.

5. Relacionados con el trato equitativo a los clientes

La Gestora podría favorecer a unos clientes sobre otros, particularmente si las comisiones de gestión pagadas por los clientes son diferentes.

La Gestora dispone de una política de Mejor Ejecución en la que se establecen criterios objetivos para la atribución de órdenes de clientes. La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos realiza comprobaciones periódicas para asegurar que se cumplen estos criterios.

6. Relacionados con la valoración de carteras de clientes

La Gestora podría tener incentivos para sobrevalorar las carteras gestionadas, bien para aumentar las comisiones de gestión cargadas a los clientes en base al patrimonio o a los resultados, bien para ocultar rentabilidades bajas.

La Gestora establece en los contratos de gestión con los clientes los criterios a seguir a la hora de valorar los activos de las carteras gestionadas. Asimismo, la Unidad de Cumplimiento Normativo realiza comprobaciones periódicas sobre los precios de compra de los activos que forman parte de las carteras, así como de los precios utilizados en la valoración de los mismos.

7. Relacionados con Aplicaciones entre clientes o entre clientes y personal de La Gestora

Si la Gestora realiza aplicaciones, aun cuando entienda que no existe perjuicio para ninguna de las partes, estas transacciones podrían ser causa de conflicto de interés, ya que la Gestora debe garantizar el precio más favorable para la parte compradora y la parte vendedora.

El Consejo de Administración de la Gestora ha acordado no permitir la realización de aplicaciones entre clientes o entre éstos y el personal de la Gestora.

8. Relacionados con el uso de información privilegiada

Los gestores de carteras, por su posición en EDM, podrían obtener información privilegiada antes de que ésta se haga pública. Estos empleados estarían en disposición de utilizar dicha información para realizar operaciones de carácter personal, resultando en beneficios para ellos y potencial desventaja para los clientes gestionados.

La Gestora cuenta con un Reglamento Interno de Conducta (RIC) al que están adheridos todos sus empleados. En él se describen las obligaciones de actuación y comunicación al órgano de control del RIC de las operaciones personales realizadas, entre otros, por los empleados de la Gestora. El órgano de control del RIC se encarga de realizar comprobaciones periódicas sobre estas operaciones y de informar al Consejo de Administración de la Gestora en el caso de producirse incidencias.

9. Relacionados con la retribución de los gestores

Podría existir un potencial conflicto de interés en el caso en que la retribución de los gestores de carteras estuviera basada en el rendimiento de las mismas. En estos casos podría existir un incentivo implícito relacionado con el incremento del rendimiento, que pudiera originar situaciones en las que los gestores, a la hora de prestar el servicio, no tuvieran en cuenta los riesgos inherentes a sus decisiones de inversión, motivando una actuación contraria a los intereses de un cliente.

La Gestora, en cumplimiento de la normativa MiFID, realiza el servicio de gestión de carteras dentro del ámbito de idoneidad, para lo cual obtiene de sus clientes información acerca de sus objetivos, experiencia y conocimientos para conformar una cartera acorde a éstos. Asimismo, el departamento Comercial y la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos realizan controles periódicos para asegurar la concordancia entre los perfiles de riesgo de los clientes y sus carteras.

3.2. Otros potenciales conflictos de interés

10. Relacionados con la segregación de funciones y remuneración de los empleados con funciones de control

La Gestora ha establecido medidas eficaces para garantizar la existencia de una adecuada segregación de funciones para los responsables de las funciones de control. Entre ellas se encuentran la remisión de forma directa de los informes al Consejo de Administración, así como una remuneración variable igual a la establecida para el resto de empleados del Grupo EDM. Esta remuneración variable no es significativa por lo que no incentiva una actuación inapropiada de los empleados con funciones de control. Asimismo, los empleados con funciones de control solamente realizan este tipo de funciones, y no ostentan funciones de administración o gestión, aunque sí están permitidas labores de dirección.

11. Relacionados con el control de flujo de información entre Áreas separadas

Al objeto de impedir un posible conflicto de interés por la gestión de IIC por una entidad del Grupo EDM y la gestión de carteras realizada por la Gestora, se han establecido las siguientes medidas:

- Establecimiento de un Reglamento Interno de Conducta que deberán seguir las personas sujetas al mismo.
- Restricciones de acceso informático para cada área separada con claves de acceso personales.
- Medidas de control de acceso y custodia de información.
- Separación física de las áreas.

12. Relacionados con las operaciones personales del personal de La Gestora

La Gestora permite realizar operaciones personales a los miembros del Consejo de Administración, miembros de la Dirección General y Alta Dirección, Agentes o Representantes y otros directivos y empleados (en su conjunto, Personas Competentes). A tal efecto, la Gestora debe asegurarse de que éstos no anteponen sus intereses personales a los de los clientes.

La Gestora cuenta con un Reglamento Interno de Conducta (RIC) al que están adheridas todas las Personas Competentes. En él se describen las obligaciones de actuación y comunicación al órgano de control del RIC de las operaciones personales realizadas. El órgano de control del RIC se encarga de realizar comprobaciones periódicas sobre estas operaciones y de informar al Consejo de Administración de la Gestora en el caso de producirse incidencias.

4 COMUNICACIÓN DE LA POLÍTICA DE GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS A SUS CLIENTES

La Gestora hace entrega de la Política a todos sus clientes dentro del paquete de información pre contractual, entregado de manera previa a la prestación de los servicios ofrecidos por la misma.

La Política de gestión de conflictos de interés se mantendrá permanentemente actualizada en la página Web de la Gestora (www.edm.es). A su vez, una copia de la misma se encontrará a disposición de los clientes tanto en la oficina principal como en las sucursales de la Gestora.

5. PROCEDIMIENTO DE COMUNICACIÓN Y REGISTRO DE CONFLICTOS DE INTERÉS

La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos mantendrá un registro de los tipos de servicios de inversión o auxiliares, o actividades de inversión, realizados por la Gestora en los que haya surgido un conflicto de interés que haya supuesto un riesgo importante de menoscabo de los intereses de uno o más clientes o, en el caso de un servicio o de una actividad en curso, en los que pueda surgir tal conflicto.

Los responsables de La Gestora o de las áreas que realicen los servicios o actividades de inversión, suministrarán al órgano de supervisión la información precisa para la adecuada llevanza del registro.

La Gestora mantendrá un registro, actualizado anualmente, con las circunstancias que den o puedan dar lugar a un conflicto de interés que implique un riesgo importante de menoscabo de los intereses de uno o más clientes, así como de los procedimientos que deberán seguirse y las medidas que habrán de adoptarse para gestionar dichos conflictos. En caso de que las circunstancias así lo aconsejaren, el registro será objeto de actualización en el momento en que se produzca el hecho originador de un conflicto de interés que implique un riesgo importante de menoscabo de los intereses de uno o más clientes.

En el Registro se incluirá la siguiente información:

- La identidad del área en la que haya surgido, o pueda surgir, el conflicto.
- La identidad de las Personas Competentes que han estado expuestas a los conflictos de interés.
- La fecha en la que se originó el conflicto de interés, en los casos en los que éste ya se haya originado y no se trate de un potencial conflicto de interés.
- Los instrumentos financieros o servicios a los que hace referencia el conflicto de interés.
- El motivo de la aparición del conflicto y la descripción detallada de la situación.
- La descripción del proceso de gestión y minimización, o en su caso la subsanación de la situación.

Cuando se produzca una situación que origine un conflicto de interés que implique un riesgo importante de menoscabo de los intereses de uno o más clientes, la Persona Competente que detecte la situación o se vea incurso en la situación generadora del conflicto deberá ponerlo inmediatamente en conocimiento de (i) la Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos y (ii) del responsable del área de negocio encargada de la prestación del servicio de inversión afectado, con el fin de acordar las medidas y procedimientos alternativos o suplementarios necesarios y apropiados a tal fin.

La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos incorporará al Registro las circunstancias que se identifiquen por el procedimiento anteriormente descrito o que pueda detectar como consecuencia de sus funciones. La política y el registro serán mantenidos durante un periodo mínimo de cinco (5) años, debiendo también conservarse por el mismo periodo de tiempo cualquier cambio realizado en los mismos.

6. REVELACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS A LOS CLIENTES

Cuando se considere que las medidas adoptadas no son razonablemente suficientes para evitar, con razonable certeza, el riesgo de que los intereses de un cliente o grupo de clientes resulten perjudicados, éstos deberán ser informados, en un soporte duradero, de la naturaleza del conflicto y de las demás

circunstancias para, de ese modo, permitir que los clientes tomen una decisión razonada acerca del producto o servicio de inversión a contratar con la Gestora.

7. CUMPLIMIENTO DE LA POLÍTICA Y SUPERVISIÓN

El cumplimiento de la Política es responsabilidad de todas las Personas Competentes. La Unidad de Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos vigilará el cumplimiento de la Política e informará a la Dirección de La Gestora sobre cualquier incumplimiento o incidencia relevantes detectados.

La dirección de la Gestora informará y comunicará a todas las Personas competentes a su cargo la presente Política. Asimismo, les informarán de su obligación de seguir el procedimiento de comunicación previsto en la presente Política en los casos en los que se vean sometidos a situaciones que puedan considerarse como un conflicto de interés, siempre que implique un riesgo importante de menoscabo de los intereses de uno o más clientes.

Será responsabilidad del director de cada una de las áreas / departamentos de negocio vinculadas a la prestación de servicios de inversión, identificar aquellas circunstancias en las que exista un riesgo importante de perjuicio para los intereses de un cliente o pluralidad de clientes.

El incumplimiento de la Política puede conllevar acciones disciplinarias que pueden conducir, incluso, a otras medidas de aplicación conforme a la legislación laboral.

Esta política resultará efectiva y exigible a todas las Personas Competentes desde su publicación.

8. APROBACIÓN Y REVISIÓN DE LA POLÍTICA DE GESTIÓN DE CONFLICTOS DE INTERÉS

La versión actualizada de esta Política de Conflicto de Interés fue aprobada por el Consejo de Administración de la Gestora con fecha 10 de septiembre de 2014, según consta en el Acta de dicho Consejo.

Anualmente se revisará:

- (i) El contenido de la Política y su adecuación con las exigencias normativas,
- (ii) La eficacia de las medidas adoptadas en el marco de la gestión de los conflictos de interés que se identifiquen.

DOCUMENTO DATOS FUNDAMENTALES AL PARTICIPE DDFP EDM PENSIONES DOS RVI, P.P.

Definición del producto

Objetivo: Constituir un capital destinado a cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad en sus distintos grados, dependencia severa o gran dependencia y fallecimiento del Partícipe o Beneficiario.

Modalidad: Plan de Pensiones del Sistema Individual y Aportación Definida.

Financiación: Sigue un sistema financiero y actuarial de capitalización individual, sin garantizar ningún tipo de interés o rentabilidad mínima de las inversiones, acorde a la legislación vigente.

Normativa: El Plan de Pensiones Individual de EDM PENSIONES DOS RVI se rige por la Ley 1/2002 de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su Reglamento aprobado por R.D. 304/2004, la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (Ley 35/2006), su desarrollo reglamentario (RD 439/2007), así como por cuantas disposiciones futuras las modifiquen o complementen y por lo dispuesto en las Especificaciones del Plan.

Datos identificativos del Fondo y Plan de Pensiones

Plan del Sistema Individual EDM PENSIONES DOS RVI (N4886), modalidad de Aportación Definida, y adscrito a EDM PENSIONES DOS RVI, F.P. (F1906).

Entidad Promotora	EDM GESTIÓN, SA, SGIIC	Avda. Diagonal, 399, 5ª planta – 08008 Barcelona y Registro de la CNMV nº 49
Entidad Gestora	Inverseguros Pensiones S.G.F.P.	C/Pedro Muñoz Seca, 4 1º - 28001 Madrid. Registro de la DGS nº G0224.
Entidad Depositaria	BNP PARIBAS, Sec.Services	C/Ribera del Loira, 28 –28042 Madrid y Registro de la DGS nº D0163
Comisión Gestión	1,20%	Comisión Depósito: 0,09%
Comisión de éxito	9% sobre resultados	

Política de inversión y Nivel de riesgo Plan de Pensiones

La composición de la inversión se ajustará a los siguientes criterios siempre cumpliendo con los límites de diversificación y dispersión establecidos por la normativa vigente. El fondo prestará especial atención a la liquidez de las inversiones. Renta Variable: El fondo invierte en renta variable principalmente de países de la OCDE. Un mínimo del 75% de la exposición total del fondo será en inversiones en renta variable, incluyendo posiciones largas en derivados sobre índices o acciones, fondos de inversión y/o estructuras referenciadas a la evolución de índices bursátiles o valores concretos. El fondo puede invertir también en valores de renta variable, incluyendo acciones y fondos de inversión, de países emergentes, pertenecientes o no a la OCDE. La inversión en renta variable se concentrará principalmente en títulos de elevada capitalización. Renta Fija: El fondo podrá invertir en renta fija sin límite de duración, el fondo invertirá indistintamente en renta fija privada y/o pública sin exigirse una calidad crediticia mínima. La inversión del fondo en renta fija será principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir en otros países pertenecientes a la OCDE pudiendo destacar en Estados Unidos, Canadá y Japón (ésto no excluye poder invertir en otros países del mismo) y, en función de la coyuntura minoritariamente en mercados emergentes. Instrumentos derivados: Al amparo del artículo 71 del Reglamento de Pensiones aprobado por RD 304/2004, se permite operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de inversión y de cobertura. También se permite la contratación de operaciones Forward de divisa con finalidad de cobertura. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto del fondo. Productos Estructurados: No están permitidos. Depósitos: Se podrá invertir en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a 1 año en entidades de crédito de la UE, con los límites marcados por la normativa en cada momento. Valores no admitidos a cotización en mercados regulados: no se permite. Inversión en IICs: se limita a un máximo del 20% del patrimonio la inversión en una misma IIC o varias IIC gestionadas por una misma entidad gestora o por varias del mismo grupo. El límite será del 5% en caso de IIC de inversión libre o IIC de IIC de inversión libre. Divisa: El riesgo divisa asociado a la inversión en mercados internacionales de renta fija y de renta variable será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

El fondo de pensiones en el que se encuentra integrado el plan tiene un perfil de riesgo ALTO.

Rentabilidad y Garantía Plan de Pensiones

Acumulada	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Inicio
3,09%	-9,08%	4,24%						7,78%

Rentabilidades pasadas, no garantizan rentabilidades futuras.

El presente plan de pensiones no tiene garantía de rentabilidad, por lo que existe la posibilidad de incurrir en pérdidas.

Régimen de aportaciones

Las aportaciones realizadas a los planes de pensiones tienen **carácter irrevocable**. No se podrán rescatar hasta acaecimiento de las contingencias cubiertas.

Los **límites de aportación** se establecen considerando conjuntamente las aportaciones realizadas por el propio Partícipe y/o familiar aportante a PP Individuales, PP de Empleo y Planes de Previsión Asegurada.

Propio Partícipe	Importe	Familiar a favor de:	Importe
Partícipe	8.000 €	Partícipe discapacitado (1)	10.000 €
Partícipe discapacitado	24.250 €	Cónyuge (2)	2.500 €

(1) Personas con Discapacidad con los que se guarde una relación de cónyuge, tutor, o parentesco hasta tercer grado.

(2) Cónyuge que obtenga rentas anuales de importe inferior a 8.000 euros.

Los excesos de aportación deberán ser retirados antes del 30 de junio del año siguiente, en caso contrario podrá imponerse una sanción administrativa de hasta el 50% del exceso de aportación.

El partícipe puede seguir aportando después de acceder a la situación de jubilado, sin embargo, una vez iniciado el cobro de la prestación de jubilación, las aportaciones sólo podrán destinarse a las contingencias de fallecimiento y dependencia. No se puede simultanear la condición de Partícipe y Beneficiario del Plan por y para una misma contingencia.

Régimen de prestaciones

El Partícipe o Beneficiario podrá fijar y modificar libremente las fechas y modalidades de percepción de las prestaciones resultantes del acaecimiento de alguna de las contingencias cubiertas por el Plan. Las prestaciones podrán recibirse en forma de capital; renta, financiera, mixta; o sin periodicidad regular. Para acceder a la prestación, el Partícipe o Beneficiario (siempre persona física) deberá hacer llegar el impreso de Solicitud de Prestación a la Entidad Gestora, ó comercializador, convenientemente cumplimentado, firmado y acompañado de la documentación acreditativa correspondiente a la contingencia que genere el derecho a la prestación, la cual se detalla en el reverso del impreso de solicitud.

En caso de fallecimiento del Partícipe, se genera una prestación a favor de los beneficiarios designados por éste en el Plan o en testamento de fecha posterior. A falta de designación expresa por parte del Partícipe, serán beneficiarios, por orden preferente y excluyente: 1º Cónyuge no separado legalmente, 2º Hijos, por partes iguales, 3º Padres, por partes iguales, y 4º Herederos legales.

A su vez, la muerte del Beneficiario genera derecho a una prestación de viudedad, orfandad o a favor de otros herederos o personas designadas, por el importe de los derechos económicos no consumidos.

A estos efectos, se utilizará el valor liquidativo fijado de la cuenta de posición del plan correspondiente a la fecha en que se haga efectiva la prestación.

El presente plan de pensiones es de aportación definida, por lo que las contingencias no se encuentran aseguradas.

Régimen Fiscal

Aportaciones: minoran la Base Imponible del IRPF, siempre que no se excedan los límites legales de aportación, y sin que, como resultado de la reducción, la base liquidable sea negativa.

El límite máximo de aportación se establece en 8.000 euros anuales para partícipes y 24.250 euros para las personas con discapacidad, considerando conjuntamente las aportaciones realizadas a PP Individuales, PP de Empleo, Planes de Previsión Asegurada y Planes de Previsión Social Empresarial. A su vez se establece como límite de las deducciones, el menor entre el límite de aportaciones ya expuesto y el 30% de los rendimientos del trabajo y/o actividades económicas. Además podrán deducirse las contribuciones realizadas a favor de personas con discapacidad o a favor del cónyuge, con el límite de 10.000 y 2.500 euros anuales, respectivamente.

Prestaciones: Las prestaciones se integran como rendimiento del trabajo en la base imponible del IRPF, sin derecho a reducción (salvo régimen transitorio aplicable), y tributando a un tipo variable, según el nivel de renta del partícipe.

Los derechos consolidados de los partícipes y los derechos económicos de los beneficiarios en un Plan de Pensiones están exentos del Impuesto sobre el Patrimonio.

En caso de fallecimiento, el capital susceptible de cobrarse está exento del Impuesto de Sucesiones, pasando a disposición del beneficiario con la consideración de rendimiento del trabajo.

Contingencias cubiertas

1. **Jubilación.** Acorde a lo previsto en el régimen de la Seguridad Social correspondiente.

Cuando no sea posible el acceso de un partícipe a la jubilación, la contingencia se entenderá producida a partir de la edad ordinaria de jubilación, 65 años.

2. **Incapacidad permanente total para la profesión habitual, absoluta para todo trabajo, y gran invalidez.** Acorde a lo previsto en el régimen de la Seguridad Social correspondiente.

3. **Dependencia.** Acorde a lo previsto en la Ley 39/2006 de Promoción de la Autonomía Personal y Atención a las personas en situación de Dependencia.

4. **Fallecimiento** del partícipe o beneficiario.

Asimismo los derechos consolidados de los partícipes se harán efectivos en los supuestos excepcionales de liquidez (enfermedad grave y desempleo) o para su movilización e integración en otro plan de pensiones o sistema de previsión autorizado.

Derechos consolidados o económicos del plan

El valor de los derechos consolidados del partícipe se calcula en cada momento multiplicando el total de participaciones generado por las aportaciones realizadas al contrato, por el valor de la participación del plan, reflejando éste último, a su vez, la evolución del valor del patrimonio del fondo, acorde al sistema financiero-actuarial de capitalización individual.

Los derechos consolidados del partícipe en un plan de pensiones no podrán ser objeto de embargo, traba judicial o administrativa, hasta el momento en que se cause el derecho a la prestación o en que se hagan efectivos en los supuestos de enfermedad grave o desempleo.

Traspaso de Derechos Consolidados: El Partícipe tiene el derecho de movilizar el total o parte de sus derechos consolidados ó económicos a otro plan de pensiones, o plan de previsión asegurado, del cual sea Partícipe o Asegurado respectivamente, o a los Sistemas de Previsión Social legalmente autorizados. La solicitud deberá realizarse a la Gestora de destino por escrito.

La movilización se hará en el plazo de 5 días hábiles una vez recibida la documentación acreditativa de la Gestora destino. A estos efectos, se utilizará el valor liquidativo fijado de la cuenta de posición del plan correspondiente a la fecha en que se haga efectiva la movilización.

Documentación del plan

El partícipe tendrá a su disposición, en el domicilio social de la Entidad Gestora y en su web www.inversegueros.es, copia de las Especificaciones del plan de pensiones, del Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe (DDFP), de las Normas de funcionamiento del fondo, de la Declaración de la política de inversión, el Reglamento de funcionamiento del Defensor del partícipe, y del Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Inversegueros.

Derecho de información periódica

Los partícipes y beneficiarios recibirán certificación anual de las aportaciones/prestaciones realizadas durante el ejercicio anterior, a efectos de su declaración del IRPF, y del valor de sus derechos consolidados/económicos al final de cada año.

El beneficiario recibirá de la sociedad gestora carta del derecho al cobro de la prestación, al reconocimiento de la contingencia. Los partícipes y beneficiarios recibirán, con periodicidad semestral, información sobre el valor de sus derechos consolidados, así como extremos que pudieran afectarles, especialmente por modificaciones normativas. Esta información estará a disposición de los partícipes que expresamente lo soliciten con carácter trimestral.

En, a de de

Firma del Partícipe

Firma del Familiar Aportante

DOCUMENTO DATOS FUNDAMENTALES AL PARTICIPE DDFP EDM PENSIONES UNO, P.P.

Definición del producto

Objetivo: Constituir un capital destinado a cubrir las contingencias de jubilación, incapacidad en sus distintos grados, dependencia severa o gran dependencia y fallecimiento del Participe o Beneficiario.

Modalidad: Plan de Pensiones del Sistema Individual y Aportación Definida.

Financiación: Sigue un sistema financiero y actuarial de capitalización individual, sin garantizar ningún tipo de interés o rentabilidad mínima de las inversiones, acorde a la legislación vigente.

Normativa: El Plan de Pensiones Individual de EDM PENSIONES UNO se rige por la Ley 1/2002 de Regulación de los Planes y Fondos de Pensiones, y su Reglamento aprobado por R.D. 304/2004, la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (Ley 35/2006), su desarrollo reglamentario (RD 439/2007), así como por cuantas disposiciones futuras las modifiquen o complementen y por lo dispuesto en las Especificaciones del Plan.

Datos identificativos del Fondo y Plan de Pensiones

Plan del Sistema Individual EDM PENSIONES UNO (N4488), modalidad de Aportación Definida, y adscrito a EDM PENSIONES UNO, F.P., (F1633).
 Entidad Promotora EDM GESTIÓN, SA, SGIIC Avda. Diagonal, 399, 5ª planta – 08008 Barcelona y Registro de la CNMV nº 49
 Entidad Gestora Inverseguros Pensiones S.G.F.P. C/Pedro Muñoz Seca, 4 1º - 28001 Madrid. Registro de la DGS nº G0224.
 Entidad Depositaria BNP PARIBAS, Sec.Services C/Ribera del Loira, 28 –28042 Madrid y Registro de la DGS nº D0163
 Comisión Gestión 1,00% s/patrimonio Comisión Depósito: 0.08% s/patrimonio

Política de inversión y Nivel de riesgo Plan de Pensiones

La composición de la inversión se ajustará a los siguientes criterios siempre cumpliendo con los límites de diversificación y dispersión establecidos por la normativa vigente. El fondo prestará especial atención a la liquidez de las inversiones.

Renta Variable: El fondo invierte en renta variable principalmente de países de la OCDE. No se superará el límite del 30% del patrimonio en inversiones en renta variable, incluyendo posiciones largas en derivados sobre índices o acciones, fondos de inversión y/o estructuras referenciadas a la evolución de índices bursátiles o valores concretos. La inversión en renta variable se concentrará principalmente en títulos de elevada capitalización

Renta Fija: El fondo podrá invertir en renta fija sin límite de duración, el fondo invertirá indistintamente en renta fija privada y/o pública sin exigirse una calidad crediticia mínima. La inversión del fondo en renta fija será principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir en otros países pertenecientes a la OCDE pudiendo destacar en Estados Unidos, Canadá y Japón (ésto no excluye poder invertir en otros países del mismo) y, en función de la coyuntura minoritariamente en mercados emergentes.

Instrumentos derivados: Al amparo del artículo 71 del Reglamento de Pensiones aprobado por RD 304/2004, se permite operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados con la finalidad de inversión y de cobertura. También se permite la contratación de operaciones Forward de divisa con finalidad de cobertura. La exposición máxima del fondo no supera nunca el patrimonio del mismo.

Productos Estructurados: La compra de un producto estructurado deberá ser autorizada por el Comité de Inversiones antes de su contratación.

Depósitos: Se permite la inversión en Depósitos en cualquier entidad de crédito sin que exista ninguna restricción, respecto al vencimiento ni en cuanto a la localización de la entidad de crédito, que ofrezcan una rentabilidad superior respecto de otros activos de riesgo similar.

Valores no admitidos a cotización en mercados regulados: no se permite.

Inversión en IICs: se limita al 20% del patrimonio la inversión en una misma IIC o varias IIC gestionadas por una misma entidad gestora o por varias del mismo grupo. El límite será del 5% en caso de IIC de inversión libre o IIC de IIC de inversión libre.

Divisa: El riesgo divisa asociado a la inversión en mercados internacionales de renta fija y de renta variable será gestionado de forma activa, pudiendo cubrirse eventualmente en su totalidad.

La vigencia de esta política se fija como indefinida.

El fondo de pensiones en el que se encuentra integrado el plan tiene un perfil de riesgo MODERADO.

Rentabilidad y Garantía Plan de Pensiones

Acumulada	3 meses	1 año	3 años	5 años	10 años	15 años	20 años	Inicio
0,39%	-4,41%	0,71%	12,69%					15,47%

Rentabilidades pasadas, no garantizan rentabilidades futuras.

El presente plan de pensiones no tiene garantía de rentabilidad, por lo que existe la posibilidad de incurrir en pérdidas.

Régimen de aportaciones

Las aportaciones realizadas a los planes de pensiones tienen carácter irrevocable. No se podrán rescatar hasta acaecimiento de las contingencias cubiertas.

Los límites de aportación se establecen considerando conjuntamente las aportaciones realizadas por el propio Participe y/o familiar aportante a PP Individuales, PP de Empleo y Planes de Previsión Asegurada.

Propio Participe	Importe	Familiar a favor de:	Importe
Participe	8.000 €	Participe discapacitado (1)	10.000 €
Participe discapacitado	24.250 €	Cónyuge (2)	2.500 €

(1) Personas con Discapacidad con los que se guarde una relación de cónyuge, tutor, o parentesco hasta tercer grado.

(2) Cónyuge que obtenga rentas anuales de importe inferior a 8.000 euros.

Los excesos de aportación deberán ser retirados antes del 30 de junio del año siguiente, en caso contrario podrá imponerse una sanción administrativa de hasta el 50% del exceso de aportación.

El participe puede seguir aportando después de acceder a la situación de jubilado, sin embargo, una vez iniciado el cobro de la prestación de jubilación, las aportaciones sólo podrán destinarse a las contingencias de fallecimiento y dependencia. No se puede simultanear la condición de Participe y Beneficiario del Plan por y para una misma contingencia.

Régimen de prestaciones

El Partícipe o Beneficiario podrá fijar y modificar libremente las fechas y modalidades de percepción de las prestaciones resultantes del acaecimiento de alguna de las contingencias cubiertas por el Plan. Las prestaciones podrán recibirse en forma de capital; renta, financiera, mixta; o sin periodicidad regular. Para acceder a la prestación, el Partícipe o Beneficiario (siempre persona física) deberá hacer llegar el impreso de Solicitud de Prestación a la Entidad Gestora, ó comercializador, convenientemente cumplimentado, firmado y acompañado de la documentación acreditativa correspondiente a la contingencia que genere el derecho a la prestación, la cual se detalla en el reverso del impreso de solicitud.

En caso de fallecimiento del Partícipe, se genera una prestación a favor de los beneficiarios designados por éste en el Plan o en testamento de fecha posterior. A falta de designación expresa por parte del Partícipe, serán beneficiarios, por orden preferente y excluyente: 1º Cónyuge no separado legalmente, 2º Hijos, por partes iguales, 3º Padres, por partes iguales, y 4º Herederos legales.

A su vez, la muerte del Beneficiario genera derecho a una prestación de viudedad, orfandad o a favor de otros herederos o personas designadas, por el importe de los derechos económicos no consumidos.

A estos efectos, se utilizará el valor liquidativo fijado de la cuenta de posición del plan correspondiente a la fecha en que se haga efectiva la prestación.

El presente plan de pensiones es de aportación definida, por lo que las contingencias no se encuentran aseguradas.

Régimen Fiscal

Aportaciones: minoran la Base Imponible del IRPF, siempre que no se excedan los límites legales de aportación, y sin que, como resultado de la reducción, la base liquidable sea negativa.

El límite máximo de aportación se establece en 8.000 euros anuales para partícipes y 24.250 euros para las personas con discapacidad, considerando conjuntamente las aportaciones realizadas a PP Individuales, PP de Empleo, Planes de Previsión Asegurada y Planes de Previsión Social Empresarial. A su vez se establece como límite de las deducciones, el menor entre el límite de aportaciones ya expuesto y el 30% de los rendimientos del trabajo y/o actividades económicas. Además podrán deducirse las contribuciones realizadas a favor de personas con discapacidad o a favor del cónyuge, con el límite de 10.000 y 2.500 euros anuales, respectivamente.

Prestaciones: Las prestaciones se integran como rendimiento del trabajo en la base imponible del IRPF, sin derecho a reducción (salvo régimen transitorio aplicable), y tributando a un tipo variable, según el nivel de renta del partícipe.

Los derechos consolidados de los partícipes y los derechos económicos de los beneficiarios en un Plan de Pensiones están exentos del Impuesto sobre el Patrimonio.

En caso de fallecimiento, el capital susceptible de cobrarse está exento del Impuesto de Sucesiones, pasando a disposición del beneficiario con la consideración de rendimiento del trabajo.

Contingencias cubiertas

1. **Jubilación.** Acorde a lo previsto en el régimen de la Seguridad Social correspondiente.

Cuando no sea posible el acceso de un partícipe a la jubilación, la contingencia se entenderá producida a partir de la edad ordinaria de jubilación, 65 años.

2. **Incapacidad permanente total para la profesión habitual, absoluta para todo trabajo, y gran invalidez.** Acorde a lo previsto en el régimen de la Seguridad Social correspondiente.

3. **Dependencia.** Acorde a lo previsto en la Ley 39/2006 de Promoción de la Autonomía Personal y Atención a las personas en situación de Dependencia.

4. **Fallecimiento** del partícipe o beneficiario.

Asimismo los derechos consolidados de los partícipes se harán efectivos en los supuestos excepcionales de liquidez (enfermedad grave y desempleo) o para su movilización e integración en otro plan de pensiones o sistema de previsión autorizado.

Derechos consolidados o económicos del plan

El valor de los derechos consolidados del partícipe se calcula en cada momento multiplicando el total de participaciones generado por las aportaciones realizadas al contrato, por el valor de la participación del plan, reflejando éste último, a su vez, la evolución del valor del patrimonio del fondo, acorde al sistema financiero-actuarial de capitalización individual.

Los derechos consolidados del partícipe en un plan de pensiones no podrán ser objeto de embargo, traba judicial o administrativa, hasta el momento en que se cause el derecho a la prestación o en que se hagan efectivos en los supuestos de enfermedad grave o desempleo.

Traspaso de Derechos Consolidados: El Partícipe tiene el derecho de movilizar el total o parte de sus derechos consolidados ó económicos a otro plan de pensiones, o plan de previsión asegurado, del cual sea Partícipe o Asegurado respectivamente, o a los Sistemas de Previsión Social legalmente autorizados. La solicitud deberá realizarse a la Gestora de destino por escrito.

La movilización se hará en el plazo de 5 días hábiles una vez recibida la documentación acreditativa de la Gestora destino. A estos efectos, se utilizará el valor liquidativo fijado de la cuenta de posición del plan correspondiente a la fecha en que se haga efectiva la movilización.

Documentación del plan

El partícipe tendrá a su disposición, en el domicilio social de la Entidad Gestora y en su web www.inversegueros.es, copia de las Especificaciones del plan de pensiones, del Documento de Datos Fundamentales para el Partícipe (DDFP), de las Normas de funcionamiento del fondo, de la Declaración de la política de inversión, el Reglamento de funcionamiento del Defensor del partícipe, y del Reglamento para la defensa del cliente del Grupo Inversegueros.

Derecho de información periódica

Los partícipes y beneficiarios recibirán certificación anual de las aportaciones/prestaciones realizadas durante el ejercicio anterior, a efectos de su declaración del IRPF, y del valor de sus derechos consolidados/económicos al final de cada año.

El beneficiario recibirá de la sociedad gestora carta del derecho al cobro de la prestación, al reconocimiento de la contingencia. Los partícipes y beneficiarios recibirán, con periodicidad semestral, información sobre el valor de sus derechos consolidados, así como extremos que pudieran afectarles, especialmente por modificaciones normativas. Esta información estará a disposición de los partícipes que expresamente lo soliciten con carácter trimestral.

En,, a de de

Firma del Partícipe

Firma del Familiar Aportante

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EDM-AHORRO, FI (Código ISIN: ES0168673038)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 47

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO.

Objetivo de gestión: El objetivo de inversión es la preservación de capital con ganancias moderadas y con un perfil de riesgo conservador.

Política de inversión: El fondo no sigue un índice de referencia. El Comité de inversiones revisa trimestralmente los criterios de inversión. La Sociedad Gestora informará en los informes trimestrales de los posibles cambios de criterio que se produzcan.

El Fondo invertirá la totalidad de su patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin límite de duración y sin exigirse una calidad crediticia mínima. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir minoritariamente en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y Japón, así como en mercados emergentes sin límite definido.

La exposición a riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%.

Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos.

El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

El fondo realiza una gestión activa que no implica necesariamente una alta rotación de la cartera ni un incremento de los gastos.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. El fondo realiza una gestión activa, lo que puede incrementar sus gastos.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento -->

La categoría "1" no significa que la inversión esté

<-- Menor riesgo

Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Justifican el nivel de riesgo indicado los riesgos de crédito y de liquidez.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

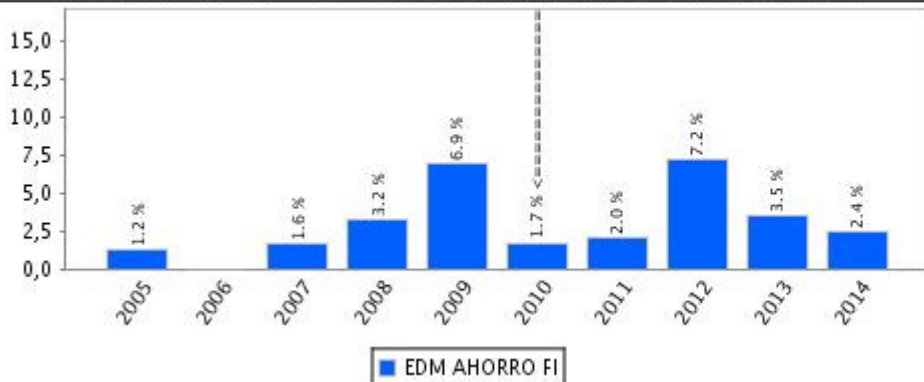
Gastos corrientes	0,84%
-------------------	-------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica

En los años señalados con flechas se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

Fecha de registro del fondo: 18/03/1987

Datos calculados en (EUR)

Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es BANKINTER, S.A. (Grupo: BANKINTER)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 18/03/1987 y está regulado por la CNMV.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

American Growth Clase A (USD) (LU0095539242) un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión de su cartera principalmente, aunque no con carácter exclusivo, en una cartera diversificada de títulos de renta variable negociados en bolsa en los mercados regulados estadounidenses.

Política de inversión

El Subfondo podrá invertir en fondos regulados (OICVM), inclusive en los gestionados por sociedades del Grupo EDM. El Subfondo podrá mantener activos líquidos secundarios o deuda equivalente a efectivo así como instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas.

En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 6.

El indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito: vinculado a los instrumentos de deuda en los que el Subfondo pueda invertir;

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes; para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 2,00%

Gastos de salida

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes: 2,78%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

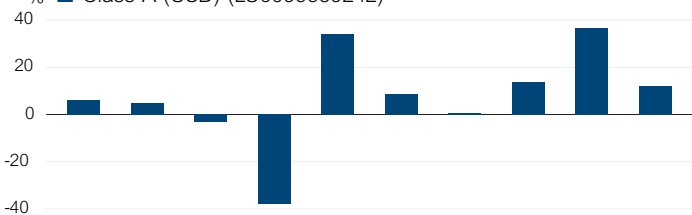
Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

% ■ Class A (USD) (LU0095539242)



Año	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Retorno (%)	6.3	5.0	-3.1	-38.0	34.3	8.7	0.7	13.7	36.6	12.2

La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en USD.

El Subfondo se lanzó el 10/01/2001

La clase de acciones se lanzó el 10/01/2001.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

American Growth Clase B (EUR) (LU0388590050) un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión de su cartera principalmente, aunque no con carácter exclusivo, en una cartera diversificada de títulos de renta variable negociados en bolsa en los mercados regulados estadounidenses.

Política de inversión

El Subfondo podrá invertir en fondos regulados (OICVM), inclusive en los gestionados por sociedades del Grupo EDM.

El Subfondo podrá mantener activos líquidos secundarios o deuda equivalente a efectivo así como instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

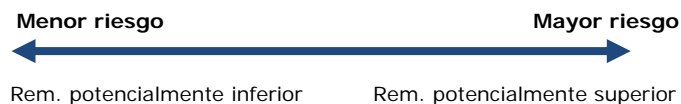
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas.

En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 6.

El indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito: vinculado a los instrumentos de deuda en los que el Subfondo pueda invertir;

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 2,00%

Gastos de salida 0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes: 2,78%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

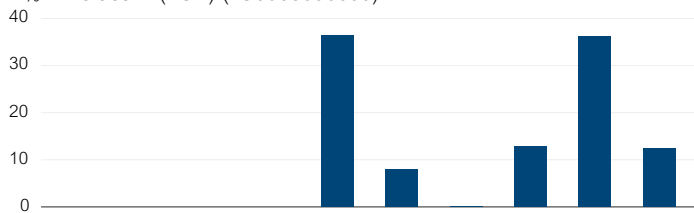
Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real. Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

% ■ Class B (EUR) (LU0388590050)



Año	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Retorno (%)	0	0	0	0	36.5	7.9	0.2	12.9	36.1	12.5

La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.
El Subfondo se lanzó el 10/01/2001.
La clase de acciones se lanzó el 17/10/2008.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EDM CARTERA, FI (Código ISIN: ES0128331008)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4043

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Fondos. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia el índice MSCI WORLD Index.

Política de inversión: El Fondo invertirá al menos el 50% de la exposición total del fondo en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente a través de IIC más del 75% de la exposición total del fondo en activos de renta variable. La inversión se centrará en activos que coticen en Bolsas Internacionales, principalmente Europa Occidental, América del Norte, Latinoamérica y Asia. No existen límites para la inversión en mercados de países emergentes.

Las emisiones de renta variable serán fundamentalmente de alta capitalización. La inversión en valores de baja capitalización se realizará en valores cuyo volumen de negociación, liquidez y profundidad de mercado no afecte a la adecuada atención en tiempo y eficacia a los reembolsos de participaciones del fondo solicitados en cada momento.

El resto se invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá un rating mínimo. En cuanto a la duración, se situará en un plazo máximo de 5 años. Dentro de la renta fija se incluye, hasta un 25% en depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

No existe límite respecto al riesgo divisa.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada. **Recomendación:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? La exposición a mercados de renta variable (incluidos emergentes) y el riesgo divisa y, en menor medida, el riesgo de crédito o de interés de los activos de renta fija justifican esta categoría.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

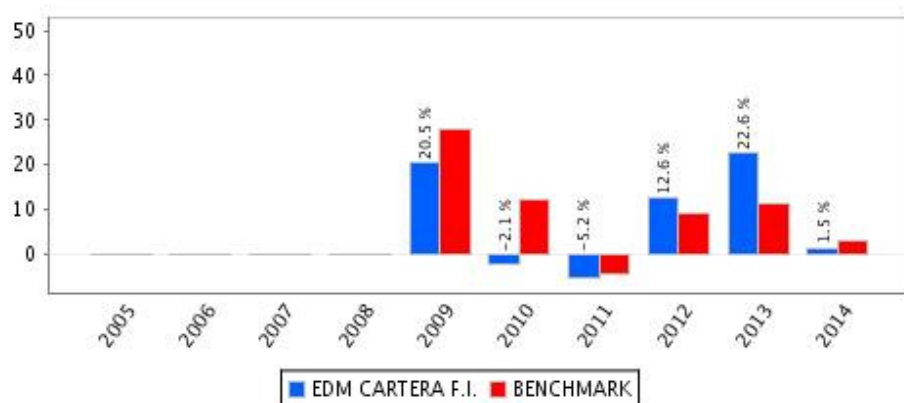
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,46%
-------------------	-------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

Fecha de registro del fondo: 11/07/2008

Datos calculados en (EUR)

Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. (Grupo: ROYAL BANK OF CANADA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 11/07/2008 y está regulado por la CNMV.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Credit Portfolio

Clase A (EUR) (LU0028445590)

un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del presente Subfondo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión en una cartera de bonos corporativos y del Tesoro. El Subfondo podría invertir en todo tipo de títulos de renta fija, incluidos bonos convertibles, acciones preferentes y demás instrumentos. Se podrán mantener acciones ordinarias cuando procedan de la conversión de bonos convertibles.

Política de inversión

El Subfondo podrá, a su entera discreción y basándose en su propio análisis crediticio y en su valoración del mercado y de la situación económica, adoptar la decisión de realizar inversiones principalmente en títulos con calificación de no aptos para la inversión (*non-investment grade*) con un amplio nivel de diversificación.

El Subfondo podrá

- invertir en activos líquidos secundarios o en deuda equivalente a efectivo así como en instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra;

- adquirir participaciones de fondos regulados (OICVM y OIC);
- invertir en planes de inversión colectiva gestionados por el Grupo EDM.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

Horizonte de inversión

Recomendación: este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de un año.

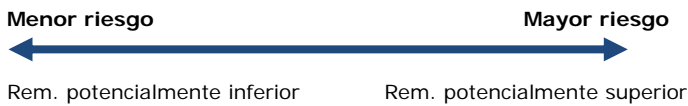
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas.

En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 3.

El indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito: vinculado a los instrumentos de deuda en los que el Subfondo pueda invertir;

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 1,00%

Gastos de salida 0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes: 1,58%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

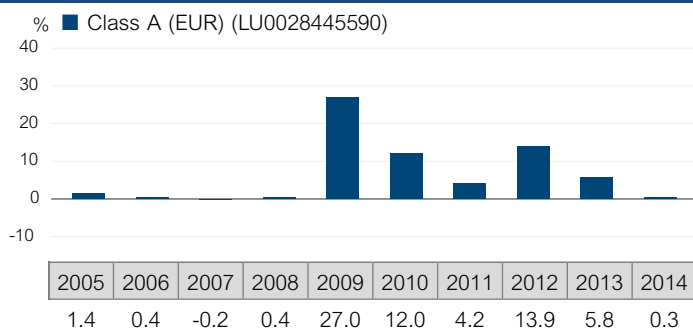
Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



1 El Subfondo modificó su denominación y objetivo de inversión en octubre de 2008

La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.

El Subfondo se lanzó el 26/11/2003.

La clase de acciones se lanzó el 26/11/2003.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Es te f ondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Credit Portfolio Clase B (LU0761040426) un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del presente Subfondo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión en una cartera de bonos corporativos y del Tesoro. El Subfondo podría invertir en todo tipo de títulos de renta fija, incluidos bonos convertibles, acciones preferentes y demás instrumentos. Se podrán mantener acciones ordinarias cuando procedan de la conversión de bonos convertibles.

Política de inversión

El Subfondo podrá, a su entera discreción y basándose en su propio análisis crediticio y en su valoración del mercado y de la situación económica, adoptar la decisión de realizar inversiones principalmente en títulos con calificación de no aptos para la inversión (*non-investment grade*) con un amplio nivel de diversificación.

El Subfondo podrá

- invertir en activos líquidos secundarios o en deuda equivalente a efectivo así como en instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra;

- adquirir participaciones de fondos regulados (OICVM y OIC);
- invertir en planes de inversión colectiva gestionados por el Grupo EDM.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

Horizonte de inversión

Recomendación: este Subfondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de un año.

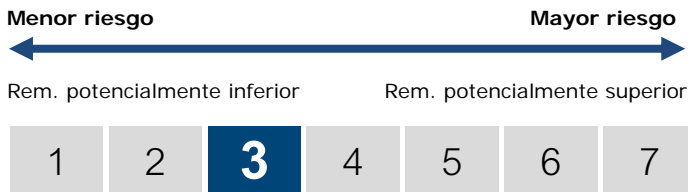
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas.

En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 3.

El indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito: vinculado a los instrumentos de deuda en los que el Subfondo pueda invertir;

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada	1,00%
Gastos de salida	0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes:	1,58%
--------------------	-------

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento	ninguna
-------------------------	---------

Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

% ■ Class B (LU0761040426)



La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en USD.

El Subfondo se lanzó el 26/11/2003

La clase de acciones se lanzó el 02/04/12.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CLASE I, participación del fondo **EDM-INVERSION, FI** (Código ISIN: ES0168674002)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 46

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice General de la Bolsa de Madrid "IGBM" y, en menor medida, el Bloomberg European 500..

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. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Colectivo de inversores a los que se dirige: La clase I va dirigida a clientes institucionales que tengan la clasificación de Contrapartes Elegibles según la definición de la Ley del Mercado de Valores.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Por la inversión del Fondo mayoritariamente en renta variable, incluidos activos de baja capitalización, y por tener una alta concentración geográfica en una área geográfica.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,16
-------------------	------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



La Clase I se creó en octubre de 2013.

Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. (Grupo: ROYAL BANK OF CANADA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

Se puede obtener información del resto de clases en la página web de la Sociedad Gestora del fondo (www.edm.es).

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 18/03/1987 y está regulado por la CNMV.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

CLASE R, participación del fondo **EDM-INVERSION, FI** (Código ISIN: ES0168674036)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 46

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice General de la Bolsa de Madrid "IGBM" y, en menor medida, el Bloomberg European 500.

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. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	----------	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Por la inversión del Fondo mayoritariamente en renta variable, incluidos activos de baja capitalización, y por tener una alta concentración geográfica en una área geográfica.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	2,41%
-------------------	-------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. (Grupo: ROYAL BANK OF CANADA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

Se puede obtener información del resto de clases en la página web de la Sociedad Gestora del fondo (www.edm.es).

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 18/03/1987 y está regulado por la CNMV.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI (Código ISIN: ES0128271006)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 4604

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE INTERNACIONAL.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia el índice compuesto por un 50% Standard & Poor's 500 y un 50% MSCI Europe..

Política de inversión: El Fondo podrá invertir hasta un 100% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en IIC no armonizadas será como máximo del 30% del patrimonio y la inversión en una misma IIC será como máximo del 20% del patrimonio.

El fondo tendrá una exposición, directa y/o indirectamente a través de IIC, superior al 75% en renta variable y el resto estará invertido en renta fija y liquidez.

No hay límite en la exposición al riesgo divisa pudiendo llegar hasta el 100%.

En renta variable invertirá en valores de alta y media capitalización pertenecientes a cualquier sector económico.

En renta fija invertirá en activos de renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos. No se exigirá calificación crediticia mínima ni a las emisiones ni a los emisores. La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada. En relación con los emisores de los activos de renta variable y renta fija y los mercados en los que cotizan, se invertirá en países de la OCDE, principalmente en Norteamérica y Europa Occidental, excluyéndose específicamente los países llamados emergentes. El grado máximo de exposición a instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 5 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Las inversiones pueden conllevar riesgo por su alta exposición en renta variable. También puede conllevar riesgo de tipo de interés, de crédito y de tipo de cambio.

Gastos

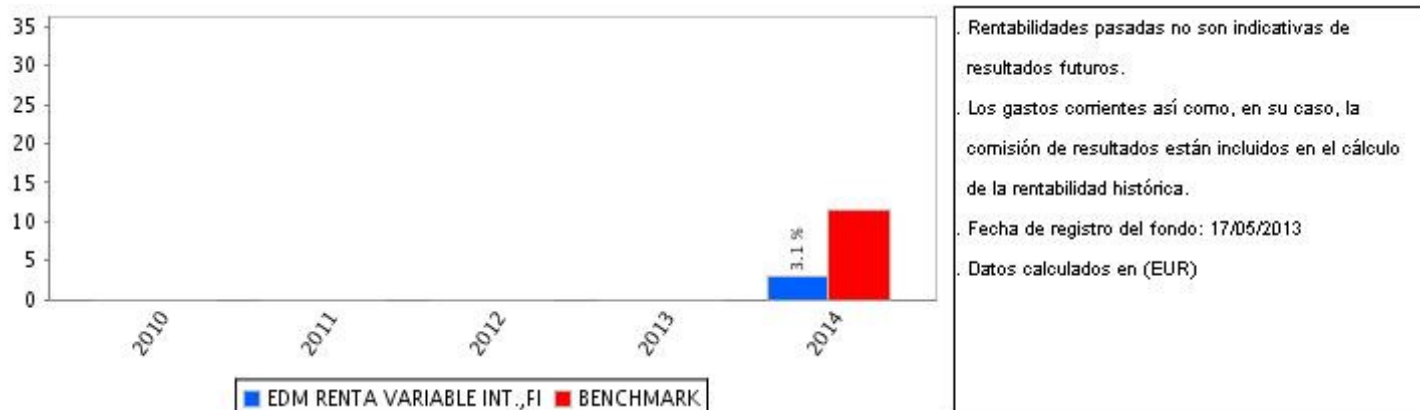
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,85

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. (Grupo: ROYAL BANK OF CANADA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Barcelona.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 17/05/2013 y está regulado por la CNMV.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EDM VALORES UNO, FI (Código ISIN: ES0127796037)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 2817

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. GLOBAL.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Bloomberg EUR Investment Grade European Corporate Bond Index por la parte invertida en renta fija y MSCI AC WORLD Local por la parte invertida en renta variable..

Política de inversión: El Fondo invertirá entre un 0% y 100% de la exposición total del fondo en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora, con un máximo del 30% en no armonizadas y del 20% en una misma IIC. Se invertirá directa o indirectamente a través de IIC's, en activos de renta variable y renta fija, pertenecientes a cualquier sector económico, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo. Las emisiones de renta variable serán fundamentalmente de alta capitalización aunque no se descarta invertir en valores de baja capitalización. El Fondo invertirá en Renta Fija pública y/o privada y no exigirá una calidad crediticia mínima. La duración media de la cartera no está predeterminada. Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos. Estos activos tendrán calidad crediticia mínima media (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España. Los mercados en los cuales se invertirá serán mercados de los estados miembros de la OCDE y mercados de países emergentes. La inversión en mercados emergentes no será superior al 15% perteneciente o no a la OCDE. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. No existe límite respecto al riesgo divisa.

El Fondo no cumple con la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo y del Consejo de 13 de julio.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 4 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento -->

La categoría "1" no significa que la inversión esté

<-- Menor riesgo

Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? fundamentalmente por el riesgo de rta variable, tipo de interés y en menor medida el riesgo crédito y liquidez. Al tener vocación global y poder cambiar su política el indicador podría llegar a ser 7.

Gastos

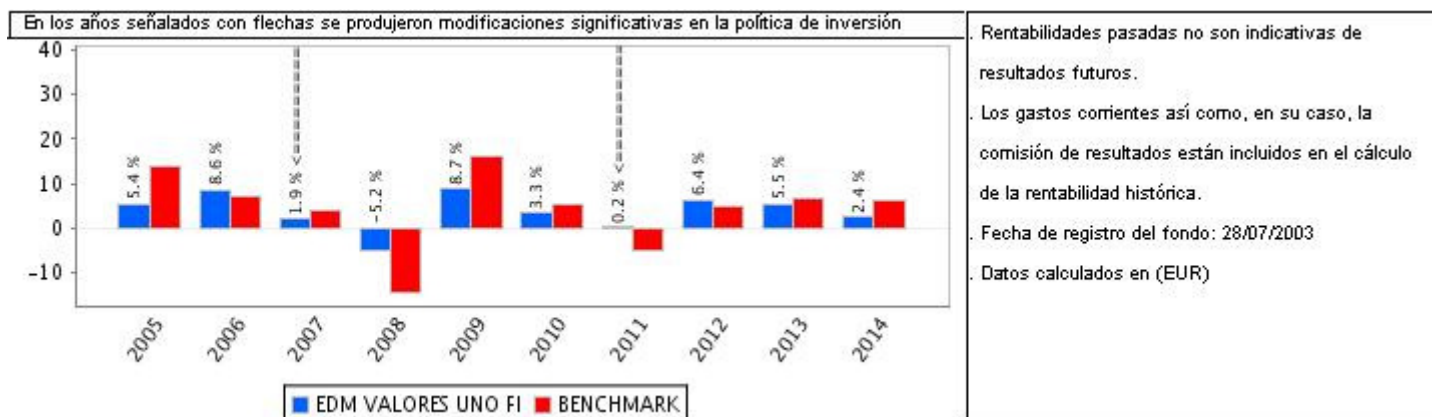
Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,12%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión sobre resultados	6% sobre Resultados positivos anuales del fondo

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

En el ejercicio 2014 se imputó al fondo una comisión sobre resultados que supuso un 0,13% sobre el patrimonio. Datos actualizados según el informe anual disponible.

Rentabilidad Histórica



Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. (Grupo: ROYAL BANK OF CANADA)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 28/07/2003 y está regulado por la CNMV.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Emerging Markets

(LU0051440435)

un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El Subfondo pretende lograr una apreciación del capital mediante la inversión de su cartera principalmente en títulos de países en vías de desarrollo, incluidos de la Cuenca del Pacífico, Latinoamérica, la Europa emergente y África.

Política de inversión

Para ello, el Subfondo podrá invertir fundamentalmente:

- como mínimo un 66% de su patrimonio neto en títulos de renta variable, incluidas acciones ordinarias;
- como mínimo un 90% de su patrimonio neto en bonos convertibles, *warrants* y acciones ordinarias sobre valores mobiliarios.

El Subfondo también podrá invertir en pagarés clon. El Subfondo está gestionado de conformidad con los siguientes principios: de forma predominante, medianas y grandes capitalizaciones, estilo de crecimiento, selección pura de acciones e inversión en empresas que podrían beneficiarse del desarrollo de esta parte del mundo.

La cartera estará concentrada, lo que implica que incluirá menos de 70 acciones distintas.

Podrá mantener activos líquidos secundarios o instrumentos de deuda mobiliarios equivalentes a efectivo e instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual inferior a 12 meses.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

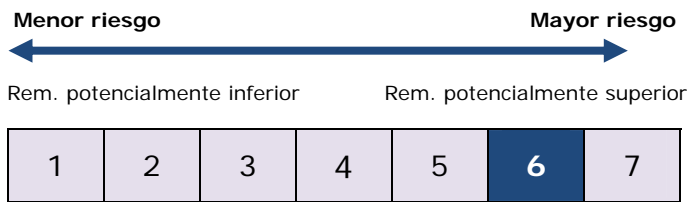
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito: vinculado a los instrumentos de deuda en los que el Subfondo pueda invertir;

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes; para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

Riesgos políticos: debido especialmente a que las inversiones se realizan en Rusia y en otros países de la CEI.

Riesgo de concentración: el Subfondo también podrá exponerse al riesgo de concentración.

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada	3,00%
Gastos de salida	0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes:	2,85%
--------------------	-------

Gastos imputados al Subfondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento	ninguna
-------------------------	---------

Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

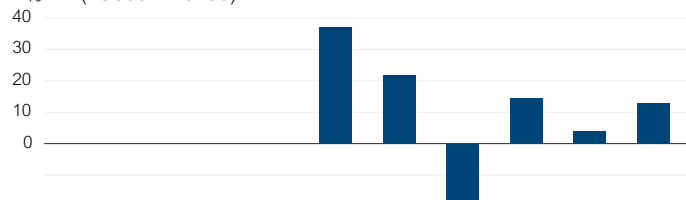
Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

% ■ (LU0051440435)



2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
				37.2	21.9	-17.8	14.4	4.0	12.8

1

1 El Subfondo modificó su denominación y objetivo de inversión en 2009

La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.

El Subfondo se lanzó el 10/08/2008.

La clase de acciones se lanzó el 10/08/2008.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EDM High Yield Short Duration (LU0146855530) un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El Objetivo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión en una cartera de bonos corporativos de categoría *investment grade* y *non-investment grade*, con una calificación mínima de BB/B.

Política de inversión

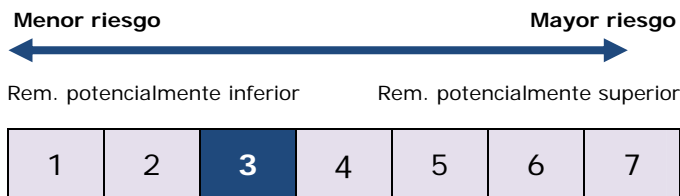
El Subfondo invertirá en:

- i) bonos de sociedades con una calificación de BB/B y con duraciones relativamente cortas, que inviertan específicamente en instrumentos seleccionados con vencimientos a corto, en títulos de alto rendimiento reembolsables y en instrumentos de tipo variable además de en
- ii) títulos *investmen grade*, como bonos corporativos con una calificación BBB-/Baa3 o superior concedida por Moody's (o equivalente según la gestora de inversiones del Subfondo), bonos del Tesoro estadounidense y bonos de agencias europeas y estadounidenses.

El Subfondo podrá, a su entera discreción y basándose en su propio análisis crediticio y en su valoración del mercado y de la situación económica, adoptar la decisión de realizar inversiones principalmente en bonos con calificación de no aptos para la inversión.

Las inversiones del Subfondo se diversificarán entre una amplia gama de emisores y sectores.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas.

La duración media máxima será, en el peor de los casos, de dos años, aunque podrá ampliarse hasta los dos años y tres meses debido a las fluctuaciones de los precios de mercado.

El Subfondo podrá mantener, de manera secundaria, activos líquidos o instrumentos de deuda mobiliarios equivalentes a efectivo e instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual inferior a 12 meses. Las inversiones en un único emisor corporativo no superarán el 3% del Valor liquidativo del Subfondo. El Subfondo también podrá invertir hasta el 10% de su Valor liquidativo en fondos regulados (planes de inversión colectiva de tipo OICVM y/o de otro tipo) que podrán invertir en préstamos bancarios y/o en títulos a corto plazo.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 3.

El indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de crédito: vinculado a los instrumentos de deuda en los que el Subfondo pueda invertir;

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada	1,00%
Gastos de salida	0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes:	1,57%
--------------------	-------

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento	ninguna
-------------------------	---------

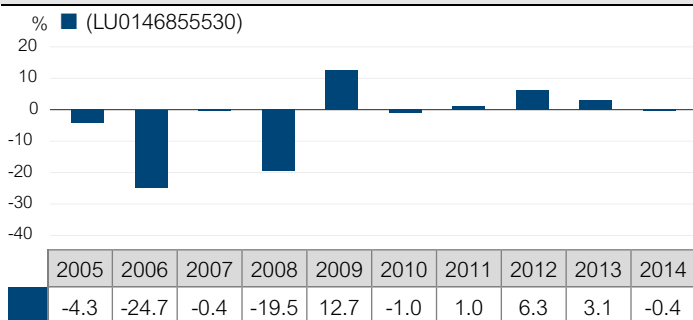
Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.
El Subfondo se lanzó el 06/03/2002.
La clase de acciones se lanzó el 06/03/2002.

1 El Subfondo modificó su denominación y política de inversión en 2011

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Latin America Equity Fund Clase I EUR (LU0995383337) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo consiste en lograr una apreciación del capital a medio plazo mediante la inversión en títulos de renta variable latinoamericanos diversificados tanto por zona geográfica como por sector económico.

Política de inversión

El Subfondo mantendrá al menos un 70% de sus activos invertidos en títulos de renta variable y otros títulos relacionados con renta variable emitidos por sociedades con domicilio en América Latina o cuyas actividades se desarrollen fundamentalmente en esa zona. El Subfondo podrá invertir en acciones o títulos relacionados con renta variable que sean convertibles en títulos de renta variable, otros tipos de valores mobiliarios, incluidos los títulos de renta fija (fija o variable de calidad apta para inversión [investment grade]), certificados de depósito y obligaciones a corto y medio plazo) emitidos o garantizados por el Estado de cualquier país de América Latina, Estados Unidos, la Unión Europea, o cualquier Estado miembro.

El Subfondo podrá invertir en participaciones de otros OICVM y planes de inversión colectiva, incluidos otros subfondos de EDM.

América Latina incluye, a modo meramente enunciativo, Argentina, Belice, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Perú, Panamá, Uruguay, Paraguay y Venezuela.

El Subfondo podrá mantener posiciones en activos líquidos secundarios o títulos de renta fija mobiliarios equivalentes de efectivo e instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual inferior a 12 meses.

Política de derivados

El Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados sólo a efectos de cobertura.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones serán reinvertidos.

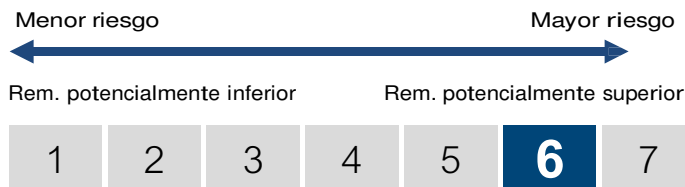
Moneda del Subfondo

La moneda de referencia de este Subfondo es el USD.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario, siempre que se trate de un día laborable para la banca en Luxemburgo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también será mayor el riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula a partir de datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Por mucho que el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que pierda el importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo elevado porque está vinculado a los riesgos típicos de los mercados de renta variable como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración es de 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo operacional: Puede presentarse por problemas técnicos como, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes.

Riesgo de derivados: El Subfondo podrá utilizar derivados en los términos mencionados en el punto anterior – Objetivos y política de inversión. El uso de derivados genera una mayor probabilidad de pérdida por el uso del apalancamiento o del préstamo. Los derivados permiten a los inversores obtener grandes rendimientos en ligeras variaciones del precio del activo subyacente. No obstante, los inversores podrían perder grandes sumas si el precio del subyacente varía de forma significativa en su contra.

Riesgo de mercados emergentes: En los mercados emergentes, el entorno jurídico, judicial y regulatorio está todavía en fase de desarrollo por lo que podría existir un alto grado de incertidumbre para los operadores del mercado local y sus contrapartes.

Para obtener toda la información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos no recurrentes anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 0,00%

Gastos de salida 0,00%

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes 1,62%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento 0,00%

Los gastos pagados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de las operaciones de cartera ni la comisión de rendimiento. En el informe anual del fondo se recoge toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de canje máxima del 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

El compartimento se lanzó el 01/04/2014.
La clase se lanzó el 01/04/2014.

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A.

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en el domicilio social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, canje y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo, así como en el domicilio social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, los pasivos y el efectivo de cada subfondo están segregados por ley.

El fondo sólo será considerado responsable en Derecho por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar el canje de la totalidad o cualquier parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo Inicial de EDM") por Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase existente (en lo sucesivo, el "Nuevo Subfondo de EDM") en cualquier Día de Valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de Valoración Común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de canje entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán ser canjeadas por Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Latin America Equity Fund Clase I USD (LU0995385977) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo consiste en lograr una apreciación del capital a medio plazo mediante la inversión en títulos de renta variable latinoamericanos diversificados tanto por zona geográfica como por sector económico.

Política de inversión

El Subfondo mantendrá al menos un 70% de sus activos invertidos en títulos de renta variable y otros títulos relacionados con renta variable emitidos por sociedades con domicilio en América Latina o cuyas actividades se desarrollen fundamentalmente en esa zona. El Subfondo podrá invertir en acciones o títulos relacionados con renta variable que sean convertibles en títulos de renta variable, otros tipos de valores mobiliarios, incluidos los títulos de renta fija (fija o variable de calidad apta para inversión [*investment grade*], certificados de depósito y obligaciones a corto y medio plazo) emitidos o garantizados por el Estado de cualquier país de América Latina, Estados Unidos, la Unión Europea, o cualquier Estado miembro.

El Subfondo podrá invertir en participaciones de otros OICVM y planes de inversión colectiva, incluidos otros subfondos de EDM.

América Latina incluye, a modo meramente enunciativo, Argentina, Belice, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Perú, Panamá, Uruguay, Paraguay y Venezuela.

El Subfondo podrá mantener posiciones en activos líquidos secundarios o títulos de renta fija mobiliarios equivalentes de efectivo e instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual inferior a 12 meses.

Política de derivados

El Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados sólo a efectos de cobertura.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones serán reinvertidos.

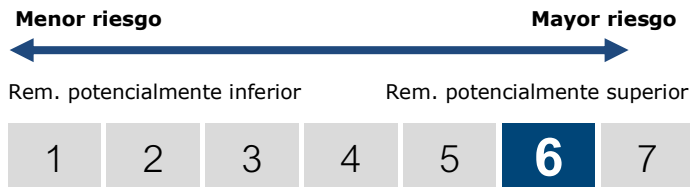
Moneda del Subfondo

La moneda de referencia de este Subfondo es el USD.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario, siempre que se trate de un día laborable para la banca en Luxemburgo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también será mayor el riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula a partir de datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Por mucho que el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que pierda el importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo elevado porque está vinculado a los riesgos típicos de los mercados de renta variable como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración es de 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo operacional: Puede presentarse por problemas técnicos como, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes.

Riesgo de derivados: El Subfondo podrá utilizar derivados en los términos mencionados en el punto anterior – Objetivos y política de inversión. El uso de derivados genera una mayor probabilidad de pérdida por el uso del apalancamiento o del préstamo. Los derivados permiten a los inversores obtener grandes rendimientos en ligeras variaciones del precio del activo subyacente. No obstante, los inversores podrían perder grandes sumas si el precio del subyacente varía de forma significativa en su contra.

Riesgo de mercados emergentes: En los mercados emergentes, el entorno jurídico, judicial y regulatorio está todavía en fase de desarrollo por lo que podría existir un alto grado de incertidumbre para los operadores del mercado local y sus contrapartes.

Para obtener toda la información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos no recurrentes anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 0,00%

Gastos de salida 0,00%

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes 1,54%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos pagados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de las operaciones de cartera ni la comisión de rendimiento. En el informe anual del fondo se recoge toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de canje máxima del 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

El compartimento se lanzó el 01/04/2014.

La clase se lanzó el 01/04/2014.

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A.

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en el domicilio social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, canje y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo, así como en el domicilio social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, los pasivos y el efectivo de cada subfondo están segregados por ley.

El fondo sólo será considerado responsable en Derecho por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar el canje de la totalidad o cualquier parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo Inicial de EDM") por Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase existente (en lo sucesivo, el "Nuevo Subfondo de EDM") en cualquier Día de Valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de Valoración Común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de canje entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán ser canjeadas por Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Latin America Equity Fund Clase R EUR (LU0995383683) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo consiste en lograr una apreciación del capital a medio plazo mediante la inversión en títulos de renta variable latinoamericanos diversificados tanto por zona geográfica como por sector económico.

Política de inversión

El Subfondo mantendrá al menos un 70% de sus activos invertidos en títulos de renta variable y otros títulos relacionados con renta variable emitidos por sociedades con domicilio en América Latina o cuyas actividades se desarrollen fundamentalmente en esa zona. El Subfondo podrá invertir en acciones o títulos relacionados con renta variable que sean convertibles en títulos de renta variable, otros tipos de valores mobiliarios, incluidos los títulos de renta fija (fija o variable de calidad apta para inversión [*investment grade*], certificados de depósito y obligaciones a corto y medio plazo) emitidos o garantizados por el Estado de cualquier país de América Latina, Estados Unidos, la Unión Europea, o cualquier Estado miembro.

El Subfondo podrá invertir en participaciones de otros OICVM y planes de inversión colectiva, incluidos otros subfondos de EDM.

América Latina incluye, a modo meramente enunciativo, Argentina, Belice, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Perú, Panamá, Uruguay, Paraguay y Venezuela.

El Subfondo podrá mantener posiciones en activos líquidos secundarios o títulos de renta fija mobiliarios equivalentes de efectivo e instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual inferior a 12 meses.

Política de derivados

El Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados sólo a efectos de cobertura.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones serán reinvertidos.

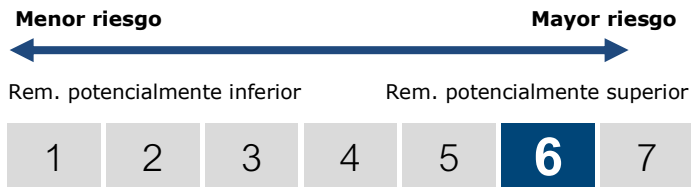
Moneda del Subfondo

La moneda de referencia de este Subfondo es el USD.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario, siempre que se trate de un día laborable para la banca en Luxemburgo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también será mayor el riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula a partir de datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Por mucho que el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que pierda el importe invertido, dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo elevado porque está vinculado a los riesgos típicos de los mercados de renta variable como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración es de 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo operacional: Puede presentarse por problemas técnicos como, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes.

Riesgo de derivados: El Subfondo podrá utilizar derivados en los términos mencionados en el punto anterior – Objetivos y política de inversión. El uso de derivados genera una mayor probabilidad de pérdida por el uso del apalancamiento o del préstamo. Los derivados permiten a los inversores obtener grandes rendimientos en ligeras variaciones del precio del activo subyacente. No obstante, los inversores podrían perder grandes sumas si el precio del subyacente varía de forma significativa en su contra.

Riesgo de mercados emergentes: En los mercados emergentes, el entorno jurídico, judicial y regulatorio está todavía en fase de desarrollo por lo que podría existir un alto grado de incertidumbre para los operadores del mercado local y sus contrapartes.

Para obtener toda la información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos no recurrentes anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 2,00%

Gastos de salida 0,00%

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes 2,96%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos pagados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de las operaciones de cartera ni la comisión de rendimiento. En el informe anual del fondo se recoge toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de canje máxima del 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

El compartimento se lanzó el 01/04/2014.
La clase se lanzó el 01/04/2014.

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A.

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en el domicilio social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, canje y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo, así como en el domicilio social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, los pasivos y el efectivo de cada subfondo están segregados por ley.

El fondo sólo será considerado responsable en Derecho por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar el canje de la totalidad o cualquier parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo Inicial de EDM") por Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase existente (en lo sucesivo, el "Nuevo Subfondo de EDM") en cualquier Día de Valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de Valoración Común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de canje entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán ser canjeadas por Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.

Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Latin America Equity Fund Clase R USD (LU0995386355) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo del Subfondo consiste en lograr una apreciación del capital a medio plazo mediante la inversión en títulos de renta variable latinoamericanos diversificados tanto por zona geográfica como por sector económico.

Política de inversión

El Subfondo mantendrá al menos un 70% de sus activos invertidos en títulos de renta variable y otros títulos relacionados con renta variable emitidos por sociedades con domicilio en América Latina o cuyas actividades se desarrollen fundamentalmente en esa zona. El Subfondo podrá invertir en acciones o títulos relacionados con renta variable que sean convertibles en títulos de renta variable, otros tipos de valores mobiliarios, incluidos los títulos de renta fija (fija o variable de calidad apta para inversión [*investment grade*], certificados de depósito y obligaciones a corto y medio plazo) emitidos o garantizados por el Estado de cualquier país de América Latina, Estados Unidos, la Unión Europea, o cualquier Estado miembro.

El Subfondo podrá invertir en participaciones de otros OICVM y planes de inversión colectiva, incluidos otros subfondos de EDM.

América Latina incluye, a modo meramente enunciativo, Argentina, Belice, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, Guatemala, Honduras, México, Nicaragua, Perú, Panamá, Uruguay, Paraguay y Venezuela.

El Subfondo podrá mantener posiciones en activos líquidos secundarios o títulos de renta fija mobiliarios equivalentes de efectivo e instrumentos del mercado monetario con un vencimiento residual inferior a 12 meses.

Política de derivados

El Subfondo podrá utilizar instrumentos financieros derivados sólo a efectos de cobertura.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones serán reinvertidos.

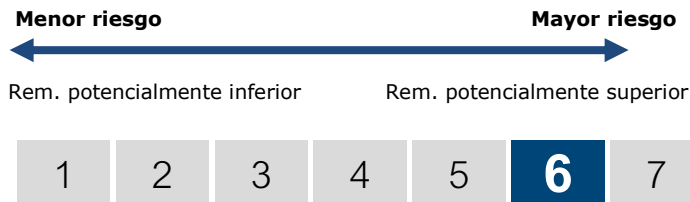
Moneda del Subfondo

La moneda de referencia de este Subfondo es el USD.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario, siempre que se trate de un día laborable para la banca en Luxemburgo.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también será mayor el riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula a partir de datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Por mucho que el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que pierda el importe invertido, dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo elevado porque está vinculado a los riesgos típicos de los mercados de renta variable como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel mundial. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración es de 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo operacional: Puede presentarse por problemas técnicos como, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes.

Riesgo de derivados: El Subfondo podrá utilizar derivados en los términos mencionados en el punto anterior – Objetivos y política de inversión. El uso de derivados genera una mayor probabilidad de pérdida por el uso del apalancamiento o del préstamo. Los derivados permiten a los inversores obtener grandes rendimientos en ligeras variaciones del precio del activo subyacente. No obstante, los inversores podrían perder grandes sumas si el precio del subyacente varía de forma significativa en su contra.

Riesgo de mercados emergentes: En los mercados emergentes, el entorno jurídico, judicial y regulatorio está todavía en fase de desarrollo por lo que podría existir un alto grado de incertidumbre para los operadores del mercado local y sus contrapartes.

Para obtener toda la información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos no recurrentes anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada 2,00%

Gastos de salida 0,00%

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes 2,78%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos pagados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de las operaciones de cartera ni la comisión de rendimiento. En el informe anual del fondo se recoge toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de canje máxima del 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

El compartimento se lanzó el 01/04/2014.
La clase se lanzó el 01/04/2014.

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A.

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en el domicilio social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, canje y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo, así como en el domicilio social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, los pasivos y el efectivo de cada subfondo están segregados por ley.

El fondo sólo será considerado responsable en Derecho por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar el canje de la totalidad o cualquier parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo Inicial de EDM") por Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase existente (en lo sucesivo, el "Nuevo Subfondo de EDM") en cualquier Día de Valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de Valoración Común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de canje entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán ser canjeadas por Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 22/01/2015.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

RADAR INVERSIÓN, FI (Código ISIN: ES0172603005)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 3936

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA VARIABLE EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice Índice General de la Bolsa de Madrid "IGBM" para la parte de renta variable española y el índice Bloomberg European 500 para el resto de renta variable..

Política de inversión: El Fondo tendrá una exposición a la Renta Variable de al menos un 75% de su exposición total, centrada principalmente en activos cotizados de la Unión Europea, en los estados candidatos, así como en Noruega y Suiza, y otros autorizados con carácter secundario. La exposición a la Renta Variable de empresas con sede en España no superará el 90% del total de exposición a Renta Variable. No se establecen limitaciones respecto a la capitalización o los sectores. La inversión en Renta Fija (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el límite del 25% del patrimonio) se materializará en activos de renta fija privada y deuda soberana, predominantemente en los mercados de deuda en euros. Hasta un 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (rating entre BBB- y BBB+) y el resto serán de calidad crediticia alta (rating mínimo A-). La duración financiera de la cartera de renta fija podrá oscilar entre 0 y 15 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 30%. El Fondo podrá invertir hasta un máximo del 10% en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no y pertenecientes o no al grupo de la Gestora y siempre que tengan objetivo de inversión congruente con la política de inversión del Fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado mediante derivados será el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Entidad Local y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones, entre otros, por su liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento

Potencialmente mayor rendimiento -->

La categoría "1" no significa que la inversión esté

<-- Menor riesgo

Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? Justifica el nivel de riesgo indicado, el riesgo de renta variable y la concentración geográfica de las inversiones.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

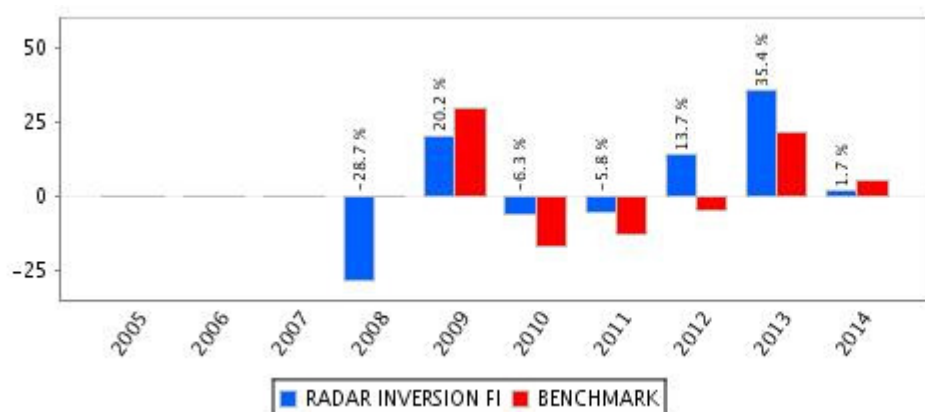
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año

Gastos corrientes	1,88%
-------------------	-------

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica



. Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
. Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
. Fecha de registro del fondo: 14/12/2007
. Datos calculados en (EUR)

Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es UBS BANK, S.A. (Grupo: UBS)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 14/12/2007 y está regulado por la CNMV.

DATOS FUNDAMENTALES PARA EL INVERSOR

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

EDM RENTA, FI (Código ISIN: ES0127795039)

Nº Registro del Fondo en la CNMV: 530

La Gestora del fondo es EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. (Grupo: EDM HOLDING)

Objetivos y Política de Inversión

El fondo pertenece a la categoría: Fondo de Inversión. RENTA FIJA EURO.

Objetivo de gestión: La gestión toma como referencia el índice Euribor a 3 meses.

Política de inversión: El Fondo invertirá la totalidad de su patrimonio en Renta Fija pública y privada, sin exigirse calidad crediticia mínima y con una duración máxima de la cartera de 12 meses. El Fondo invertirá principalmente en valores emitidos en países pertenecientes a la Unión Económica y Monetaria Europea, no obstante, no se descarta invertir en otros países pertenecientes a la OCDE principalmente en Estados Unidos, Canadá y Japón, así como en mercados emergentes.

La exposición al riesgo divisa distinta al euro no será superior al 10%. Dentro de la Renta fija también se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no negociados, que sean líquidos. El Fondo no invertirá más de un 10% de su patrimonio en acciones o participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora, con una política de inversión coherente a la de este fondo. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% en valores de un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura. Esta participación es de acumulación, es decir, los rendimientos obtenidos son reinvertidos.

El partícipe podrá suscribir y reembolsar sus participaciones con una frecuencia diaria.

Si usted quiere suscribir o reembolsar participaciones el valor liquidativo aplicable será el del mismo día de la fecha de solicitud. No obstante, las órdenes cursadas a partir de las 16:00 horas o en un día inhábil se tramitarán junto con las realizadas al día siguiente hábil. Los comercializadores podrán fijar horas de corte anteriores a la indicada. **Recomendación:** Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero en un plazo de menos de 3 años.

Perfil de Riesgo y Remuneración

<-- Potencialmente menor rendimiento Potencialmente mayor rendimiento --> La categoría "1" no significa que la inversión esté
<-- Menor riesgo Mayor riesgo --> libre de riesgo.

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Este dato es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del fondo. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo.

¿Por qué en esta categoría? El corto vencimiento de los activos hace que los riesgos de crédito y tipo de interés sean poco significativos.

Gastos

Estos gastos se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos comercialización y distribución. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

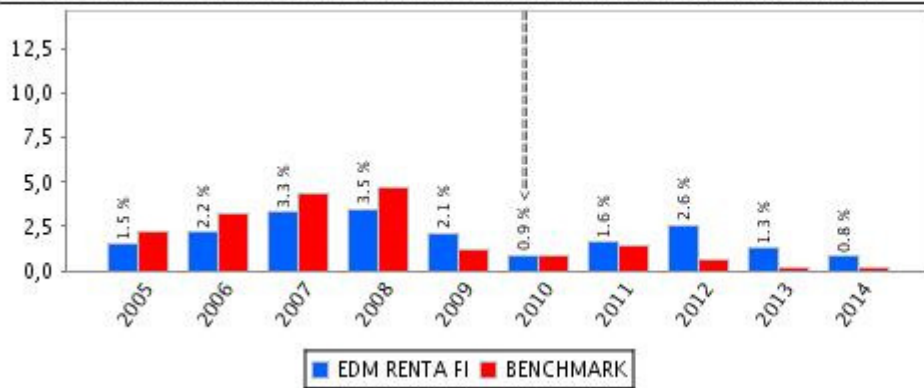
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	0,60%

Los gastos corrientes son los soportados por el fondo en el ejercicio 2014. No obstante, este importe podrá variar de un año a otro. Datos actualizados según el último informe anual disponible.

La información detallada puede encontrarla en el folleto disponible en la web de la gestora y en la CNMV.

Rentabilidad Histórica

En los años señalados con flechas se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión



Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.

Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.

Fecha de registro del fondo: 22/12/1994

Datos calculados en (EUR)

Datos actualizados según el informe anual disponible.

Información Práctica

El depositario del fondo es BANKINTER, S.A. (Grupo: BANKINTER)

Fiscalidad: La tributación de los rendimientos obtenidos por los partícipes dependerá de la legislación fiscal aplicable a su situación personal. Los rendimientos de los fondos de inversión tributan al 1% en el Impuesto sobre Sociedades.

Información adicional: Este documento debe ser entregado, previo a la suscripción, con el último informe semestral publicado. Estos documentos, el folleto, que contiene el reglamento de gestión y los últimos informes trimestral y anual, pueden solicitarse gratuitamente y ser consultados por medios telemáticos en la Sociedad Gestora o en las entidades comercializadoras y en los registros de la CNMV (disponibles en castellano). El valor liquidativo del fondo se puede consultar en el Boletín de Cotización de la Bolsa de Valores de Barcelona.

La gestora y el depositario únicamente incurrirán en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del fondo.

Este fondo está autorizado en España el 22/12/1994 y está regulado por la CNMV.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Spanish Equity Clase I EUR (LU1034951563) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

Este Subfondo constituye un subfondo subordinado y, como tal, invertirá en todo momento como mínimo el 85% de sus activos en participaciones del Fondo principal (EDM INVERSION, FI), que se define como un "OICVM principal".

El objetivo de este Subfondo es lograr una apreciación del capital mediante inversiones en el Fondo principal.

Política de inversión

El Subfondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo prácticamente todos sus activos en participaciones del Fondo principal, el cual invertirá a su vez en renta variable denominada en euros.

Los activos residuales del Subfondo consistirán en activos líquidos accesorios, a los cuales se recurrirá cuando sea necesario con fines de negociación de liquidez y liquidación de costes y gastos del Subfondo. La intención del Subfondo es minimizar el nivel de activos líquidos accesorios mantenidos a tales efectos.

Descripción del fondo principal

El índice de referencia del Fondo principal es el Ibex 35.

Como mínimo el 75% de la exposición total del Fondo principal, y el 90% de su patrimonio, consistirán en títulos de renta variable cotizados en las bolsas españolas y valores procedentes de empresas españolas cotizadas en otros mercados, principalmente de alta capitalización, aunque sin descartar las de baja capitalización. El resto de activos del Fondo principal se invertirán en valores de renta fija, concretamente renta fija pública o privada, excepto los depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, con una exposición máxima del 25% del patrimonio total del Fondo principal. La duración media del componente de renta fija del Fondo principal no se ha establecido de antemano. Se exigirá que las emisiones tengan una calificación crediticia media mínima (al menos BBB-). Sin embargo, se podrá invertir siempre hasta el 100% del patrimonio en activos que posean una calificación igual o superior a

la asignada al Reino de España en todo momento. La exposición al riesgo de cambio no excederá del 30%. El Fondo principal no invertirá más del 10% de su patrimonio en participaciones de organismos financieros de inversión colectiva (OIC) que sean activos cualificados, armonizados o no, ya sea pertenecientes al grupo de la gestora o no, siempre que la política de inversión sea compatible con la del Fondo principal.

La exposición máxima del Fondo principal al riesgo de mercado, a través del uso de derivados, se limitará a la cuantía de su patrimonio.

No obstante, podrá invertir más del 35% de su patrimonio en valores emitidos o garantizados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, un territorio local, los organismos internacionales a los que España esté adherido y los países cuya ratio de solvencia no sea inferior a la del Reino de España.

El Fondo principal podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados de derivados organizados a efectos de cobertura o de inversión, así como con derivados extrabursátiles (OTC) con fines de cobertura. Estas operaciones entrañan riesgos debido a la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, al grado de apalancamiento que conllevan o a la falta de una cámara de compensación.

Divisa del Subfondo

La divisa de referencia de este Subfondo es el EUR.

Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores pueden suscribir, canjear y reembolsar acciones del Subfondo en cualquier día que constituya un día hábil bancario en Luxemburgo y en Cataluña (España).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Advertencia sobre el riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo se encuentre en la clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que pierda dinero puesto que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas

de alcance mundial. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes.

El Subfondo también está expuesto indirectamente a los riesgos asociados al Fondo principal.

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios que podrían detraerse con anterioridad o posterioridad a su inversión

Gastos de entrada 2,00%

Gastos de salida 0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes: 1,55%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de conversión de hasta el 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

El compartimento se lanzó el 01/04/2014.

La clase se lanzó el 01/04/2014.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

Los inversores pueden obtener, sin coste alguno, información adicional sobre el Subfondo y el Fondo principal, así como el informe anual auditado y el folleto en inglés, dirigiéndose a la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Podrá consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del Fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Spanish Equity Clase R EUR (LU0995386439) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

Este Subfondo constituye un subfondo subordinado y, como tal, invertirá en todo momento como mínimo el 85% de sus activos en participaciones del Fondo principal (EDM INVERSION, FI), que se define como un "OICVM principal".

El objetivo de este Subfondo es lograr una apreciación del capital mediante inversiones en el Fondo principal.

Política de inversión

El Subfondo pretende alcanzar su objetivo invirtiendo prácticamente todos sus activos en participaciones del Fondo principal, el cual invertirá a su vez en renta variable denominada en euros.

Los activos residuales del Subfondo consistirán en activos líquidos accesorios, a los cuales se recurrirá cuando sea necesario con fines de negociación de liquidez y liquidación de costes y gastos del Subfondo. La intención del Subfondo es minimizar el nivel de activos líquidos accesorios mantenidos a tales efectos.

Descripción del fondo principal

El índice de referencia del Fondo principal es el Ibx 35.

Como mínimo el 75% de la exposición total del Fondo principal, y el 90% de su patrimonio, consistirán en títulos de renta variable cotizados en las bolsas españolas y valores procedentes de empresas españolas cotizadas en otros mercados, principalmente de alta capitalización, aunque sin descartar las de baja capitalización. El resto de activos del Fondo principal se invertirán en valores de renta fija, concretamente renta fija pública o privada, excepto los depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, con una exposición máxima del 25% del patrimonio total del Fondo principal. La duración media del componente de renta fija del Fondo principal no se ha establecido de antemano. Se exigirá que las emisiones tengan una calificación crediticia media mínima (al menos BBB-). Sin embargo, se podrá invertir siempre hasta el 100% del patrimonio en activos que posean una calificación igual o superior a

la asignada al Reino de España en todo momento. La exposición al riesgo de cambio no excederá del 30%. El Fondo principal no invertirá más del 10% de su patrimonio en participaciones de organismos financieros de inversión colectiva (OIC) que sean activos cualificados, armonizados o no, ya sea pertenecientes al grupo de la gestora o no, siempre que la política de inversión sea compatible con la del Fondo principal.

La exposición máxima del Fondo principal al riesgo de mercado, a través del uso de derivados, se limitará a la cuantía de su patrimonio.

No obstante, podrá invertir más del 35% de su patrimonio en valores emitidos o garantizados por un Estado miembro de la Unión Europea, una comunidad autónoma, un territorio local, los organismos internacionales a los que España esté adherido y los países cuya ratio de solvencia no sea inferior a la del Reino de España.

El Fondo principal podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados de derivados organizados a efectos de cobertura o de inversión, así como con derivados extrabursátiles (OTC) con fines de cobertura. Estas operaciones entrañan riesgos debido a la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, al grado de apalancamiento que conllevan o a la falta de una cámara de compensación.

Divisa del Subfondo

La divisa de referencia de este Subfondo es el EUR.

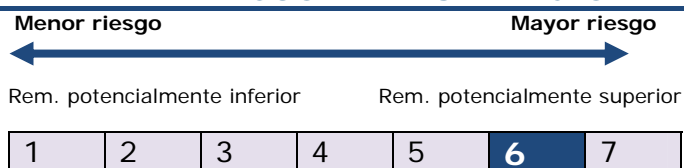
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores pueden suscribir, canjear y reembolsar acciones del Subfondo en cualquier día que constituya un día hábil bancario en Luxemburgo y en Cataluña (España).

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre el riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo se encuentre en la clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que pierda dinero puesto que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo alto al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas de alcance mundial. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 6.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes.

El Subfondo también está expuesto indirectamente a los riesgos asociados al Fondo principal.

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios que podrían detraerse con anterioridad o posterioridad a su inversión

Gastos de entrada 2,00%

Gastos de salida 0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes: 2,60%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de conversión de hasta el 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Los datos disponibles son insuficientes para proporcionar a los inversores una indicación de la rentabilidad histórica que resulte de utilidad.

El compartimento se lanzó el 01/04/2014.

La clase se lanzó el 01/04/2014.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

Los inversores pueden obtener, sin coste alguno, información adicional sobre el Subfondo y el Fondo principal, así como el informe anual auditado y el folleto en inglés, dirigiéndose a la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Podrá consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del Fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Strategy Fund Clase R USD (LU1070113581) un Subfondo de EDM International

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión de su cartera principalmente, aunque no con carácter exclusivo, en una cartera diversificada de títulos de renta variable negociados en bolsa en los mercados regulados europeos.

Política de inversión

El Subfondo podrá invertir en activos líquidos secundarios o en deuda equivalente a efectivo así como en instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra.

Al menos el 75% del patrimonio neto del Subfondo estará invertido en valores de renta variable emitidos por sociedades con sede sita en la Unión Europea.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

Rentas

Todas las rentas que perciba la Clase de Participaciones estarán sujetas a reinversión.

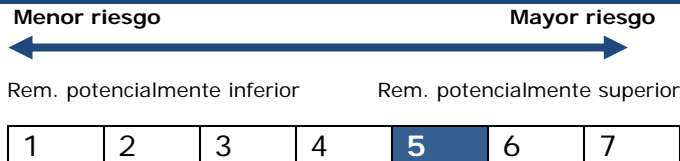
Divisa del Subfondo

La divisa de referencia del presente Subfondo es el EUR y la clase de acción está denominada en USD. El riesgo de cambio se cubrirá total o parcialmente.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las participaciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



Advertencia sobre el riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo medio al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a escala global, el nivel de inflación y tipos de interés, la evolución de los ingresos,

corporativos la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 5.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los partícipes, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios que podrían detraerse con anterioridad o posterioridad a su inversión

Gastos de entrada 2.00%

Gastos de salida ninguna

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes 2.75%

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento ninguna

Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

Se aplicará una comisión de conversión de hasta el 0,5%.

RENTABILIDAD HISTÓRICA

Dado que aún no está disponible la rentabilidad histórica de un año natural completo, ésta no puede revelarse.

El Subfondo se lanzó el 01/02/2001.
La Clase de participación se lanzó el 11/08/2014.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A.

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los partícipes sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las participaciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario. EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de participación de un subfondo de EDM International.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Partícipes podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Participaciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Participaciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Participaciones para inversores particulares no podrán convertirse en Participaciones institucionales y viceversa. El folleto del Fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 21/01/2015.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Strategy Fund Clase I (LU0847874772) un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión de su cartera principalmente, aunque no con carácter exclusivo, en una cartera diversificada de títulos de renta variable negociados en bolsa en los mercados regulados europeos.

Política de inversión

El Subfondo podrá invertir en activos líquidos secundarios o en deuda equivalente a efectivo así como en instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

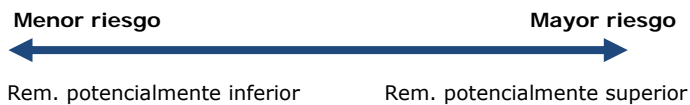
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo medio al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel global, el nivel de inflación

y tipos de interés, la evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 5.

El indicador sintético de riesgos no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo.

El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada	2,00%
Gastos de salida	0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes:	1,48%
--------------------	-------

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento	ninguna
-------------------------	---------

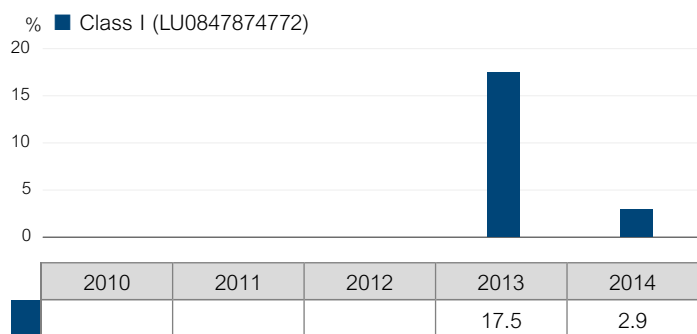
Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

El Subfondo se lanzó el 01/02/2001.
La clase de acciones se lanzó el 29/11/2012.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 21/01/2015.



Datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para poder tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Strategy Fund Clase R (LU0028445327) un Subfondo de EDM International SICAV

OBJETIVOS Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Objetivo de inversión

El objetivo consiste en lograr una apreciación del capital mediante la inversión de su cartera principalmente, aunque no con carácter exclusivo, en una cartera diversificada de títulos de renta variable negociados en bolsa en los mercados regulados europeos.

Política de inversión

El Subfondo podrá invertir en activos líquidos secundarios o en deuda equivalente a efectivo así como en instrumentos del mercado monetario. El vencimiento de estos instrumentos será inferior a 12 meses en el momento de la compra.

De conformidad con sus restricciones de inversión, el Subfondo podrá invertir en Productos financieros derivados a efectos de cobertura y/o de gestión eficiente de la cartera.

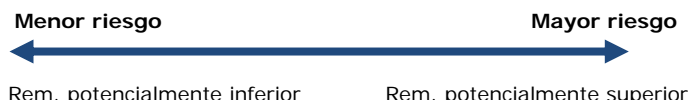
Ingresos

Todos los ingresos que perciba la Clase de Acciones estarán sujetos a reinversión.

Suscripción y reembolso

Los inversores podrán adquirir, canjear y reembolsar las acciones del Subfondo a diario.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Advertencia sobre riesgo

El indicador de riesgo y remuneración recoge la posición del Subfondo en términos de sus riesgos potenciales en relación con su posible remuneración. Cuanto más alta sea la posición del Subfondo en esta escala, mayor será la remuneración potencial, aunque también existirá más riesgo de perder el importe invertido. Este indicador de riesgos se calcula mediante datos históricos, por lo que no puede emplearse como proyección a futuro. Por lo tanto, la clasificación de riesgo podrá variar con el paso del tiempo. Incluso aunque el Subfondo cuente con una clasificación mínima de riesgo, cabe la posibilidad de que se produzca una pérdida del importe invertido dado que ninguna inversión está completamente exenta de riesgos.

¿Por qué se incluye este Subfondo en esta categoría?

El Subfondo presenta un nivel de riesgo medio al estar vinculado a los riesgos típicos de los mercados de valores como, por ejemplo, las tendencias macroeconómicas a nivel global, el nivel de inflación y tipos de interés, la

evolución de los ingresos corporativos, la estabilidad de los emisores y las fluctuaciones de las diferentes divisas. En este momento, el nivel del perfil de riesgo y remuneración asciende a 5.

El indicador sintético de riesgo no refleja adecuadamente todos los riesgos a los que hace frente el Subfondo. El Subfondo podría verse afectado por los siguientes riesgos:

Riesgo de liquidez: se registrará cuando se lleven a cabo inversiones en instrumentos financieros que podrían presentar un nivel de liquidez inferior en determinadas circunstancias, por ejemplo, en caso de colapso del mercado o de incumplimiento de los emisores; debido a reembolsos masivos cursados por los accionistas, que podrían provocar un descenso potencial del valor de determinadas inversiones del Subfondo;

Riesgo de contraparte: se registrará debido a la exposición que el Subfondo podría asumir mediante contratos con terceros;

Riesgo de explotación: se registrará debido a problemas técnicos, por ejemplo, desastres naturales, malentendidos o fraudes;

Para obtener más información sobre los riesgos a los que podría verse expuesto el Subfondo, véase el Folleto completo del fondo.

GASTOS DE ESTE FONDO

Gastos extraordinarios anteriores o posteriores a su inversión

Gastos de entrada	2,00%
Gastos de salida	0,00%

Este es el máximo que se podría deducir de su dinero antes de invertirlo.

Gastos imputados al Fondo durante el ejercicio

Gastos corrientes:	2,77%
--------------------	-------

Gastos imputados al Fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rendimiento	ninguna
-------------------------	---------

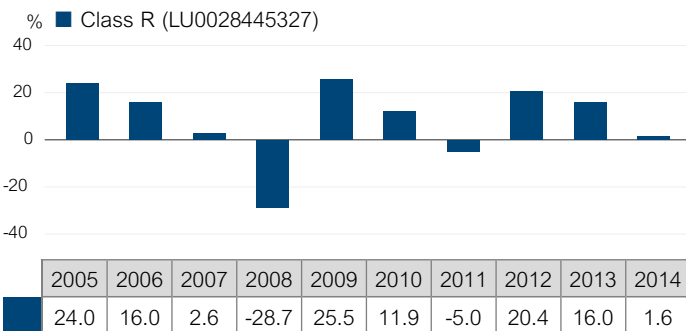
Los gastos abonados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento del fondo, incluidos los de comercialización y distribución. Estos costes reducen el crecimiento potencial del valor del fondo. Para obtener información más detallada sobre los gastos, véase el folleto del fondo.

Los gastos de entrada indicados constituyen un máximo. En algunos casos, es posible que sean inferiores. Su asesor financiero o distribuidor podrá informarle sobre el importe real.

Los gastos corrientes pueden variar de un año a otro e incluir las comisiones de gestión de inversiones, de gestión, de administración y de depósito. No incluyen los costes de operación de la cartera ni la comisión de rentabilidad. El informe anual del fondo contiene toda la información relativa a los costes y gastos exactos.

Los gastos corrientes se calculan al cierre del ejercicio financiero, en diciembre de 2014.

RENTABILIDAD HISTÓRICA



La rentabilidad histórica no es indicativa de resultados futuros. Todos los datos relativos a la rentabilidad del fondo se basan en los Precios de VL oficiales.

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.

El Subfondo se lanzó el 01/02/2001.

La clase de acciones se lanzó el 01/02/2001.

INFORMACIÓN PRÁCTICA

Depositario

RBC Investor Services Bank S.A

Información adicional

El informe anual auditado así como el folleto en inglés están a disposición de los accionistas sin cargo alguno en la sede social del fondo. Podrá obtenerse más información sobre el fondo, así como sobre el valor liquidativo y los precios de emisión, conversión y reembolso de las acciones del mismo cualquier día laborable en la sede administrativa del fondo así como en la sede social del Depositario.

EDM International es una SICAV autogestionada. Los activos, pasivos y efectivo de cada subfondo son independientes por ley.

El fondo únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto del mismo.

El presente documento de datos fundamentales para el inversor hace referencia a una clase de acciones de un subfondo de EDM International SICAV.

Legislación fiscal

El régimen fiscal luxemburgués podría afectar a la situación fiscal personal de los inversores.

Canje entre Fondos

Los Accionistas podrán solicitar la conversión de la totalidad o parte de sus Acciones de cualquier Subfondo y/o Clase (en lo sucesivo, el "Subfondo inicial de EDM") en Acciones de cualquier otro Subfondo y/o Clase vigente (en lo sucesivo, el "Subfondo nuevo de EDM") en cualquier Día de valoración que sea común a ambos (en lo sucesivo, el "Día de valoración común"). Se pueden consultar las restricciones en materia de conversión entre Subfondos en los Anexos correspondientes de los respectivos Subfondos. Además, las Acciones de clase minorista no podrán convertirse en Acciones institucionales y viceversa. El folleto del fondo recoge toda la información relativa al proceso de canje.

Este fondo está autorizado en Luxemburgo y está regulado por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 21/01/2015.

EDM-AHORRO, FI

Nº Registro CNMV: 47

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BB- (S&P)

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

AVENIDA 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 Fija Euro

Perfil de Riesgo: Elevado-medio

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en Renta Fija en euro. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos de acuerdo con las expectativas de tipos de interés y la calidad crediticia de los emisores.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,06	0,25	0,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,23	0,15	0,12

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.861.054,55	4.300.836,38
Nº de Partícipes	1.194	1.028
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	122.579	25,2164
2013	90.660	24,6181
2012	61.463	23,7854
2011	54.353	22,1908

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38		0,38	0,75		0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	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	2,43	-0,10							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,20	16-10-2014				
Rentabilidad máxima (%)	0,12	18-12-2014				

(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 2014	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	0,72	0,95							
Ibex-35	18,71	25,54							
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35							
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16							

(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.

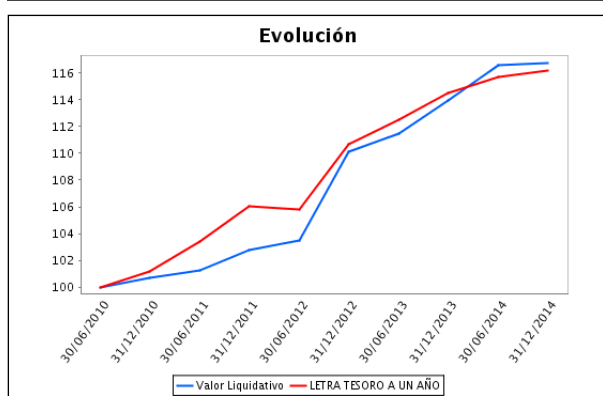
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,84	0,21	0,21	0,21	0,21	0,84	0,84	0,95	

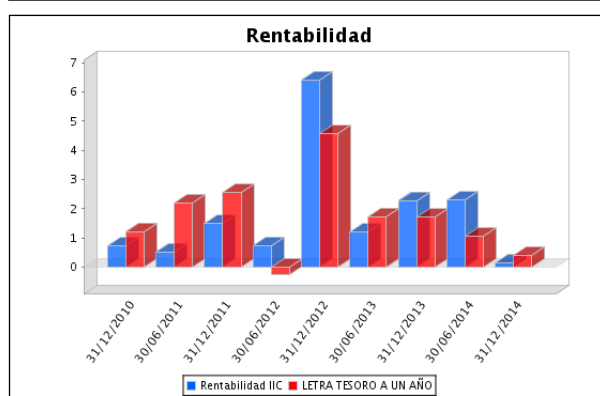
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 17 de Octubre de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	114.931	93,76	102.993	95,10
* Cartera interior	63.763	52,02	62.522	57,73
* Cartera exterior	49.967	40,76	39.355	36,34

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	1.201	0,98	1.116	1,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.873	6,42	5.817	5,37
(+/-) RESTO	-226	-0,18	-508	-0,47
TOTAL PATRIMONIO	122.579	100,00 %	108.302	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	108.302	90.660	90.660	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,76	15,46	26,88	-8,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	2,24	2,19	-144,91
(+) Rendimientos de gestión	0,57	2,67	3,05	-120,60
+ Intereses	0,04	0,07	0,11	-30,10
+ Dividendos	0,00	0,01	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,73	4,50	4,88	-80,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-69,47
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-0,15	-0,35	59,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	-1,76	-1,60	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,43	-0,86	-24,31
- Comisión de gestión	-0,38	-0,37	-0,75	22,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	22,18
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	23,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-92,47
(+) 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)	122.579	108.302	122.579	

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

3. Inversiones financieras

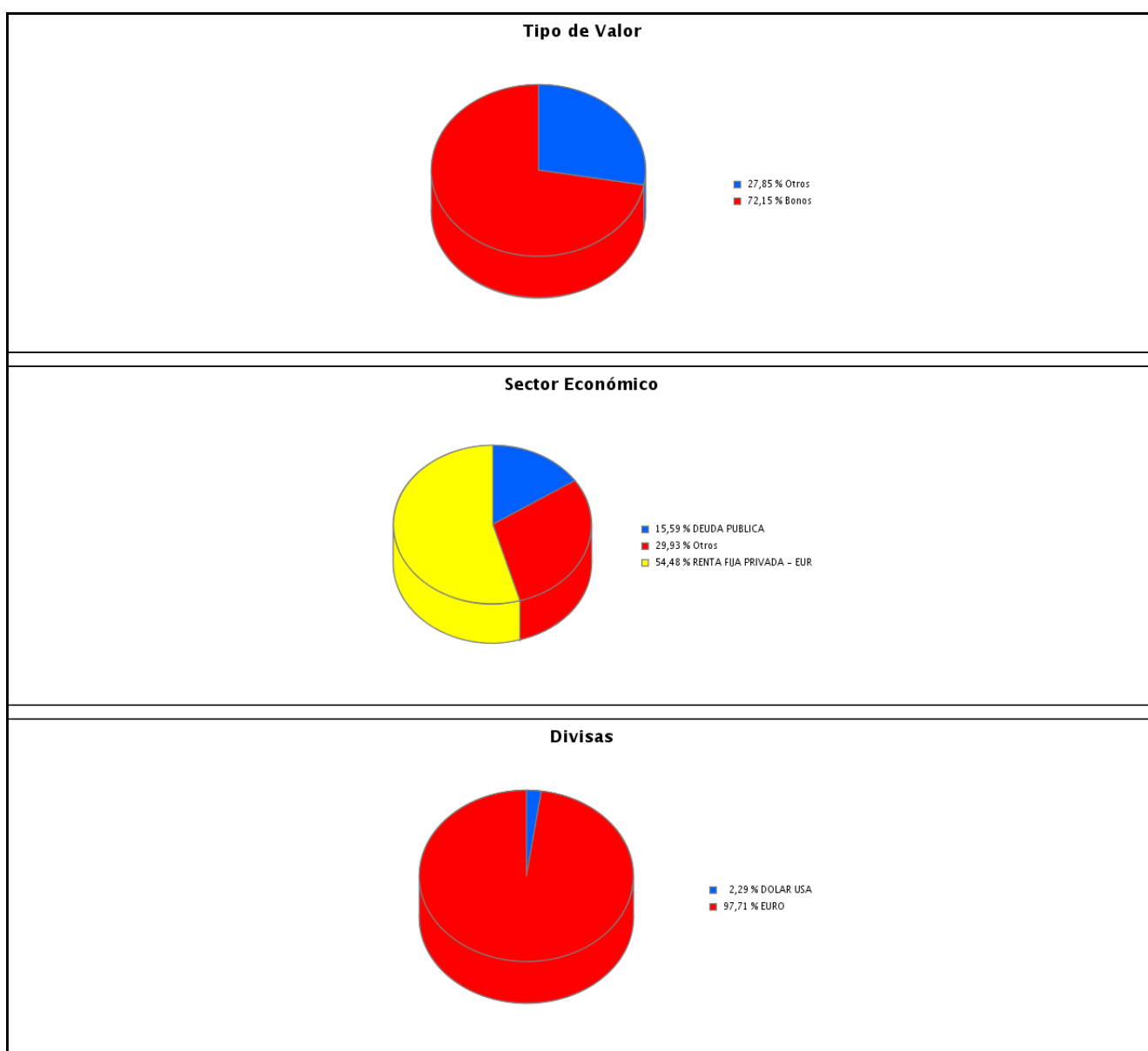
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	34.828	28,41	37.819	34,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	12.935	10,55	5.105	4,71
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.000	6,53	11.599	10,71
TOTAL RENTA FIJA	55.763	45,49	54.522	50,34
TOTAL DEPÓSITOS	8.000	6,53	8.000	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	63.763	52,02	62.522	57,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL RENTA FIJA	49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	113.730	92,78	101.877	94,07

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
B PETROBRAS INTL EM.1211 4.875% VT.0318	Venta Plazo B PETROBRAS INTL EM.1211 4.875% VT.031	774	Inversión
Total otros subyacentes		774	
TOTAL OBLIGACIONES		774	

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

Octubre 2014: La CNMV ha resuelto verificar y registrar la solicitud de EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C., como entidad Gestora, y de BANKINTER, S.A como entidad Depositaria, la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM-AHORRO, FI (inscrito en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión de carácter financiero con el número 47), al objeto de, entre otros, modificar la política de inversión, eliminar el límite de la comisión de depósito sobre el patrimonio nominal custodiado e incluir otros gastos que podrá soportar el fondo.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 16.000.083,07 euros, suponiendo un 13,35% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depositaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último trimestre del año ha estado marcado por la fuerte caída del precio del petróleo (-40%), desde los \$95 que marcaba el barril de Brent a principios de octubre hasta los \$57 de finales de diciembre. El posible impacto de esta caída en compañías energéticas y, sobretodo, en países cuyas economías tienen una fuerte dependencia al precio del crudo generó volatilidad en los mercados. Asimismo, el adelanto electoral en Grecia y el avance en las encuestas del partido de izquierda radical Syriza también contribuyó a la volatilidad de la última parte del año. La renta fija soberana continuó su buen comportamiento alcanzando nuevos mínimos de rendimiento en casi todos los países europeos (salvo Grecia). El bono alemán a 10 años cayó hasta 0.54% desde el 1.93% con el que inició el año e incluso el bono a 5 años cayó en rendimiento a terreno negativo. El EURIBOR y las letras del tesoro español también volvieron a caer a nuevos mínimos históricos. El EURIBOR 3 meses 1pbs hasta 0.07% y el 12 meses 2pbs hasta 0.32%. Las letras hasta 0.03% la de 3 meses y a 0.18% la de 12 meses. El crédito corporativo tuvo un buen comportamiento en Europa, apoyado por las caídas de tipos soberanos, pero resultados negativos en EEUU, donde especialmente el crédito High Yield sufrió por las caídas en el sector energético. La economía de la eurozona se mantuvo débil, con un crecimiento del 0.2% para el tercer trimestre del año, mientras que la economía norteamericana mostró su fortaleza creciendo al 5% en el mismo periodo, el mayor crecimiento en 11 años. Estos datos junto con las perspectivas deflacionistas en la región ponen presión al BCE, que en 2015 podría poner en marcha su particular QE con el objetivo de impulsar el crecimiento en la zona euro. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, un 4% durante el trimestre, desde el 1.26 hasta el 1.21. Seguimos defensivos por lo que respecta a la duración de la cartera y optamos por buscar el rendimiento en el crédito. Prevemos seguir con la misma política de inversión. Durante el último trimestre de 2014 se continuó invirtiendo en activos de mercado monetario con rentabilidades atractivas y sin riesgo de duración. En este sentido se compraron pagares de Europac, OHL, Elecnor, Barceló, B. Popular e ICF. En soberanos se acudió al primario de bono del tesoro a 5 años indexado a la inflación. Las demás compras fueron de bonos corporativos como Galp 2019 OHL 2022 y Tesco 2019. También se compraron GKN 2019 y Gazprom 2017 que luego se vendieron. GKN por haber subido mucho en precio (caída rendimiento) y Gazprom se vendió por el deterioro de la situación en Rusia y continuada caída del precio del petróleo. Se vendieron otros bonos corporativos durante el trimestre por haber caído sus rendimientos a niveles que no remuneran su riesgo de crédito y duración. Ejemplo de este tipo de ventas es la venta de Symrise 2019 y Brisa 2021. El Patrimonio de EDM Ahorro se ha incrementado en 0.6 millones de euros en el trimestre hasta 122,6 millones de euros. El número de partícipes del fondo ha aumentado en 37 hasta 1189, a 31 de diciembre 2014. EDM Ahorro ha tenido un resultado de -0.10% en el trimestre con una volatilidad de 0,95, la letra del tesoro a 1 año ha tenido una volatilidad de 0.35 en el trimestre y el IBEX-35 de 25.54. EDM Ahorro ha tenido mejor resultado en el trimestre que los fondos de RV Inversión y Radar Inversión pero peor que los demás fondos gestionados por el grupo. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 36.1.j no existe ninguno en cartera. El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000090714 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 4,850 2020-03-17	EUR	0	0,00	903	0,83
ES0001352485 - Bonos XUNTA DE GALICIA 4,000 2016-12-01	EUR	1.058	0,86	1.062	0,98
ES0000103038 - Bonos LA RIOJA, COMUNIDAD 3,250 2016-06-03	EUR	619	0,51	625	0,58
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	0	0,00	1.034	0,95
ES0000103012 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 4,500 2017-12-01	EUR	659	0,54	662	0,61
ES0000101446 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 6,213 2016-06-21	EUR	651	0,53	662	0,61
ES0000107070 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 6,150 2015-07-19	EUR	0	0,00	638	0,59
ES0001353251 - Bonos NAVARRA-DIPUTACION FORAL 3,875 2017-02-17	EUR	0	0,00	1.073	0,99
ES0001353244 - Bonos NAVARRA-DIPUTACION FORAL 4,200 2019-09-30	EUR	0	0,00	671	0,62
ES0000093361 - Bonos COMUNIDAD AUTONOMA DE CANARIAS 4,929 2020	EUR	0	0,00	604	0,56
ES0000090581 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 4,750 2018-01-24	EUR	1.091	0,89	1.099	1,01
XS0968922764 - Bonos INSTITUT.OFICIAL 2,375 2015-10-31	EUR	0	0,00	1.023	0,94
ES0255281158 - Bonos INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,750 2019-09	EUR	1.024	0,84	0	0,00
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,169 2015-10-15	EUR	0	0,00	786	0,73
ES00000950E9 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 4,950 2020-02-11	EUR	0	0,00	1.119	1,03
ES0000095747 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 0,089 2016-07-13	EUR	951	0,78	946	0,87
ES0000095929 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 4,750 2018-04-05	EUR	1.094	0,89	1.104	1,02
ES00000126W8 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,550 2019-11-30	EUR	1.008	0,82	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		8.154	6,65	14.010	12,94
ES0302761004 - Bonos BONOS 3,000 2014-11-19	EUR	0	0,00	1.015	0,94
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	1.021	0,83	0	0,00
ES0000101503 - Bonos COMUNIDAD DE MADRID 4,750 2015-03-26	EUR	1.025	0,84	1.036	0,96
ES0000107070 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 6,150 2015-07-19	EUR	620	0,51	0	0,00
ES0000012098 - Obligaciones BONOS 4,750 2014-07-30	EUR	0	0,00	1.032	0,95
ES0001351321 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 2,750 2014-12-17	EUR	0	0,00	613	0,57
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,214 2015-10-15	EUR	792	0,65	0	0,00
XS0499156080 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-04-07	EUR	2.026	1,65	1.024	0,95
ES00000121P3 - Obligaciones BONOS ESTADOS 3,300 2014-10-31	EUR	0	0,00	1.023	0,94
ES00000122G0 - Obligaciones BONOS 0,120 2015-03-17	EUR	999	0,81	996	0,92
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		6.483	5,29	6.739	6,22
ES0422714024 - Bonos CAJAS RURALES 3,750 2018-11-22	EUR	0	0,00	866	0,80
ES0214973069 - Bonos UNNIMI 0,130 2017-02-15	EUR	979	0,80	970	0,90
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	0	0,00	643	0,59
XS0585904443 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,750 2017-02-07	EUR	545	0,44	549	0,51
XS0698656847 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,967 2016-02-03	EUR	1.073	0,88	1.074	0,99
ES0413860067 - Bonos BANCO SABADELL SA 4,250 2017-01-24	EUR	650	0,53	651	0,60
ES0213860036 - Bonos BANCO DE SABADELL 0,225 2016-05-25	EUR	960	0,78	0	0,00
ES0314970239 - Bonos LA CAIXA 2,375 2019-05-09	EUR	0	0,00	102	0,09
ES0340609140 - Bonos LA CAIXA 3,250 2016-01-22	EUR	618	0,50	622	0,57
ES0213249008 - Bonos LA CAIXA 0,264 2016-09-21	EUR	961	0,78	974	0,90
ES0343307007 - Bonos KUTXABANK, S.A. 0,269 2017-04-24	EUR	993	0,81	979	0,90
ES0213211099 - Bonos BBVA 4,375 2019-10-20	EUR	0	0,00	1.161	1,07
ES0413679202 - Bonos BANKINTER SA 3,875 2015-10-30	EUR	0	0,00	1.581	1,46
XS0201169439 - Bonos BANCO SANTANDER SA 0,235 2019-09-30	EUR	1.944	1,59	1.160	1,07
XS0989061345 - Bonos LA CAIXA 5,000 2023-11-14	EUR	1.073	0,88	0	0,00
XS0993306603 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 2,875 2016-05-19	EUR	1.025	0,84	0	0,00
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	1.165	0,95	0	0,00
ES0205037007 - Bonos ESTACIONAMIENTOS Y SERVICIOS 6,875 2021-0	EUR	1.013	0,83	0	0,00
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	613	0,50	0	0,00
ES0312298104 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,000 2016-12-20	EUR	1.075	0,88	1.077	0,99
ES0312298195 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 0,387 2015-11-24	EUR	0	0,00	1.004	0,93
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.686	11,98	13.414	12,39
XS0436905821 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 5,250 2014-07-0	EUR	0	0,00	621	0,57
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	624	0,51	0	0,00
ES0340609009 - Bonos LA CAIXA 4,125 2014-11-20	EUR	0	0,00	711	0,66
ES0314854128 - Bonos BANCO CAJA ESP. INV. SAL Y SOR 0,750 2015	EUR	502	0,41	502	0,46
ES0413679202 - Bonos BANKINTER SA 3,875 2015-10-30	EUR	1.543	1,26	0	0,00
ES0313377030 - Bonos BANKINTER SA 3,125 2015-01-22	EUR	804	0,66	807	0,75
ES0414400079 - Bonos CAM GLOBAL FINANCE 3,375 2014-10-22	EUR	0	0,00	1.015	0,94
XS0875105909 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 4,000 2015-07-17	EUR	1.025	0,84	0	0,00
ES0312298195 - Bonos AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 0,327 2015-11-24	EUR	1.007	0,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.504	4,49	3.656	3,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		34.828	28,41	37.819	34,92
ES0513495LV5 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,800 2014-10-23	EUR	0	0,00	995	0,92
ES0513495MS9 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,950 2015-04-07	EUR	990	0,81	990	0,91
ES0513495NP3 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,650 2016-0	EUR	990	0,81	0	0,00
ES0513495NQ1 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 0,550 2015-0	EUR	995	0,81	0	0,00
ES0513495NO6 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,750 2016-08-19	EUR	985	0,80	0	0,00
ES0555281155 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,250 2015-	EUR	572	0,47	572	0,53
ES0555281361 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,650 2016-	EUR	969	0,79	0	0,00
ES0529743124 - Pagarés ELECENOR 1,000 2015-02-12	EUR	997	0,81	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES055281262 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,200 2015-	EUR	1.482	1,21	0	0,00
ES0505047003 - Pagarés BARCELO CORPORACION 1,500 2015-05-18	EUR	794	0,65	0	0,00
ES0513806VD0 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA S.A. 0,650 2015-11-	EUR	994	0,81	0	0,00
XS1130127902 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,620 2015-1	EUR	984	0,80	0	0,00
ES0513806V07 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA S.A. 0,570 2015-12-	EUR	994	0,81	0	0,00
ES0513900YG8 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,730 2014-1	EUR	0	0,00	982	0,91
XS1087835325 - Pagarés OBRASCON HUARTE LAIN 1,550 2015-07-10	EUR	992	0,81	0	0,00
ES0513495KE3 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 1,750 2014-08-22	EUR	0	0,00	983	0,91
ES055281130 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,050 2014-	EUR	0	0,00	582	0,54
ES0568561007 - Pagarés BANCA MARCH 2,260 2015-07-30	EUR	197	0,16	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		12.935	10,55	5.105	4,71
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,040 2014-07-04	EUR	0	0,00	9.999	9,23
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,030 2014-07-04	EUR	0	0,00	1.600	1,48
ES0000012412 - REPO BANKINTER 0,050 2015-01-05	EUR	8.000	6,53	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.000	6,53	11.599	10,71
TOTAL RENTA FIJA		55.763	45,49	54.522	50,34
- Deposito BANCA MARCH 1,300 2014 11 07	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 03 20	EUR	1.000	0,82	1.000	0,92
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 07 02	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 1,600 2014 08 31	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1,400 2	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 1,000 2014 07 10	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,900 2	EUR	1.000	0,82	1.000	0,92
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 0,500 2015 08 21	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 1,250 2014 07 10	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito LA CAIXA 1,150 2014 12 11	EUR	0	0,00	1.000	0,92
- Deposito LA CAIXA 0,900 2015 08 27	EUR	1.000	0,82	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 0,800 2015 05 27	EUR	1.000	0,82	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		8.000	6,53	8.000	7,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		63.763	52,02	62.522	57,73
XS0922296883 - Bonos GAZPROM 2,933 2018-04-26	EUR	0	0,00	994	0,92
XS1069860374 - Bonos ELSEVIER FINANCE 0,148 2017-05-20	EUR	1.003	0,82	1.002	0,92
BE6265140077 - Bonos ANHEUSER BUSCH 0,116 2018-03-29	EUR	1.005	0,82	1.001	0,92
XS0587805457 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,625 2016-02-08	EUR	1.066	0,87	1.085	1,00
XS0462994343 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,000 2019-11-04	EUR	524	0,43	0	0,00
XS0583059448 - Bonos TELECOM ITALIA 5,125 2016-01-25	EUR	1.057	0,86	1.066	0,98
XS0794393396 - Bonos TELECOM ITALIA 6,125 2018-12-14	EUR	800	0,65	800	0,74
XS1019327029 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,097 2016-01-21	EUR	701	0,57	700	0,65
USG41246AA08 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	1.175	0,96	757	0,70
US398435AA50 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	420	0,34	0	0,00
FR0011884899 - Bonos SOCIETE DES AUTOROUTES 0,205 2019-03-31	EUR	1.007	0,82	1.003	0,93
FR0011257260 - Bonos BUREAU VERITAS SA 3,750 2017-05-24	EUR	534	0,44	536	0,50
XS0693940511 - Bonos TELECOM ITALIA 7,000 2017-01-20	EUR	1.141	0,93	1.144	1,06
XS0569301327 - Bonos TELECOM NORTE LESTE 5,125 2017-12-15	EUR	1.567	1,28	1.098	1,01
XS0716979249 - Bonos PETROBRAS 4,875 2018-03-07	EUR	778	0,64	876	0,81
PTGALIOE0009 - Bonos PETROBRAS 4,125 2019-01-25	EUR	1.043	0,85	0	0,00
XS1034975588 - Bonos JPMORGAN 0,122 2017-02-19	EUR	1.002	0,82	1.000	0,92
XS1046851025 - Bonos CNH INDUSTRIALS 2,750 2019-03-18	EUR	1.013	0,83	0	0,00
XS1047514408 - Bonos CARREFOUR 0,205 2018-03-21	EUR	1.014	0,83	1.005	0,93
XS1043961439 - Bonos OBRASCON HUARTE LAIN 2,375 2022-03-15	EUR	1.422	1,16	0	0,00
PTPTCYOM0008 - Bonos PORTUGAL TELECOM 3,125 2016-07-26	EUR	0	0,00	1.094	1,01
PTPETUOM0018 - Bonos PARTICIPAÇÕES PUBLICAS SGPS 3,750 2021-07	EUR	512	0,42	0	0,00
XS0931455777 - Bonos VOLVO TREASURY AB 0,294 2016-05-16	EUR	0	0,00	1.008	0,93
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	0	0,00	2.042	1,89
XS1087753353 - Bonos DUFREY AG 2,250 2022-07-15	EUR	532	0,43	0	0,00
XS0783933350 - Bonos EP ENERGY AS 2,937 2019-11-01	EUR	1.703	1,39	1.135	1,05
XS0927581842 - Bonos PORTUGAL TELECOM 4,625 2020-05-08	EUR	1.019	0,83	1.101	1,02
XS1061043797 - Bonos WELLS FARGO 0,167 2019-04-24	EUR	1.006	0,82	1.000	0,92
XS0997979249 - Bonos TELECOM ITALIA 4,000 2018-12-10	EUR	970	0,79	964	0,89
XS1057345651 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 2,625 2019-04-15	EUR	1.035	0,84	0	0,00
XS0831389985 - Bonos TELECOM ITALIA 4,500 2017-09-20	EUR	1.081	0,88	0	0,00
PTCPEDOM0000 - Bonos REFER REDE FERROVIARIA 4,250 2021-12-13	EUR	1.002	0,82	1.006	0,93
USN54468AA65 - Bonos MARFRIG GLOBAL FOODS SA. 4,187 2018-05-09	USD	821	0,67	0	0,00
XS1082970853 - Obligaciones TESCO PLC 1,375 2019-07-01	EUR	950	0,78	0	0,00
XS1048518358 - Bonos ARCELORMITTAL 3,000 2019-03-25	EUR	1.027	0,84	1.014	0,94
XS1084568762 - Bonos ARCELORMITTAL 2,875 2020-07-06	EUR	1.011	0,82	0	0,00
XS0765621569 - Bonos ARCELORMITTAL 5,750 2018-03-29	EUR	1.112	0,91	1.111	1,03
XS1068865804 - Bonos PACCAR FIN EUROPE BV 0,117 2017-05-19	EUR	1.004	0,82	1.002	0,92
XS1048307570 - Bonos LABORATORIOS ALMIRALL 2,312 2021-04-01	EUR	1.590	1,30	1.575	1,45
XS1084838496 - Bonos ARCELORMITTAL 3,375 2019-07-08	EUR	1.007	0,82	0	0,00
XS0718395089 - Bonos REPSOL SA 4,250 2016-02-12	EUR	628	0,51	636	0,59
XS095552178 - Bonos BANCO DO BRASIL 3,750 2018-07-25	EUR	1.003	0,82	1.049	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PTMTLDOM0005 - Bonos METROPOLITANO DE LISBOA 5,750 2019-02-04	EUR	1.137	0,93	0	0,00
XS0742446700 - Bonos EVERYTHING EVERYWHERE 3,500 2017-02-06	EUR	637	0,52	637	0,59
IT0004806888 - Obligaciones BTPS 1,225 2016-03-26	EUR	1.023	0,83	1.034	0,95
PTBRIHOM0001 - Bonos BRISA 4,500 2016-12-05	EUR	534	0,44	537	0,50
PTBSSGOE0009 - Bonos BRISA 6,875 2018-04-02	EUR	599	0,49	586	0,54
PTBSSBOE0012 - Bonos BRISA 3,875 2021-04-01	EUR	0	0,00	522	0,48
PTCPEHOM0006 - Bonos REFER REDE FERROVIARIA 5,875 2019-02-18	EUR	1.146	0,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		42.360	34,56	33.117	30,58
XS0495010133 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,250 2015-03-16	EUR	1.010	0,82	1.015	0,94
XS0221295628 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,750 2015-06-22	EUR	815	0,66	817	0,75
XS0647263317 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIAT 6,125 2014-07-08	EUR	0	0,00	1.027	0,95
XS0695403765 - Bonos ENEL 4,625 2015-06-24	EUR	615	0,50	623	0,58
PTBB5JOE0000 - Bonos BANCO BPI 3,250 2015-01-15	EUR	803	0,66	811	0,75
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	2.029	1,66	0	0,00
IT0004682529 - Bonos INTESA SANPAOLO SPA 3,250 2015-03-03	EUR	510	0,42	509	0,47
XS1003241996 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 0,148 2015-06-11	EUR	801	0,65	802	0,74
XS0441744645 - Bonos ICAP GROUP HOLDINGS PLC 7,500 2014-07-28	EUR	0	0,00	633	0,58
XS0465889912 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIAT 6,875 2015-02-13	EUR	1.024	0,84	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.607	6,21	6.238	5,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL RENTA FIJA		49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.967	40,76	39.355	36,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		113.730	92,78	101.877	94,07

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.

EDM CARTERA, FI

Nº Registro CNMV: 4043

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA **Rating Depositario:** n.d.

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

AVENIDA 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: 11/07/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de inversión del Fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo mediante la inversión en renta variable internacional.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,93	1,32	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	10.178.484,86	11.586.205,14
Nº de Partícipes	427	416
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	14.917	1,4655
2013	19.362	1,4433
2012	14.428	1,1774
2011	14.758	1,0458

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,72		0,72	1,58		1,58	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	1,54	0,08	-2,53	5,77	-1,57	22,58	12,58	-5,15	20,47

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,75	15-12-2014	-2,47	24-01-2014	-4,05	18-08-2011
Rentabilidad máxima (%)	2,21	18-12-2014	2,21	18-12-2014	2,91	28-11-2011

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,38	11,68	8,50	6,71	9,94	9,40	10,62	16,51	10,92
Ibex-35	18,71	25,54	15,99	13,55	17,79	18,84	28,16	27,87	25,26
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35	0,29	0,35	0,50	1,61	2,43	2,00	2,16
MSCI WORLD	9,10	11,40	7,66	6,77	9,91	4,18	5,16	9,20	14,03
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,48	6,48	6,50	6,41	6,47	6,50	7,16	7,61	5,99

(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.

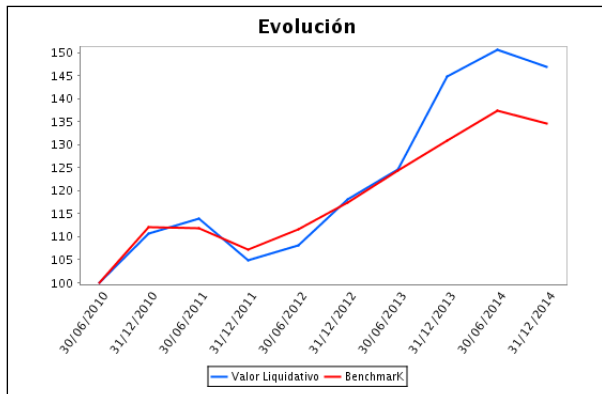
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,40	0,62	0,61	0,58	0,59	2,46	2,51	2,83	

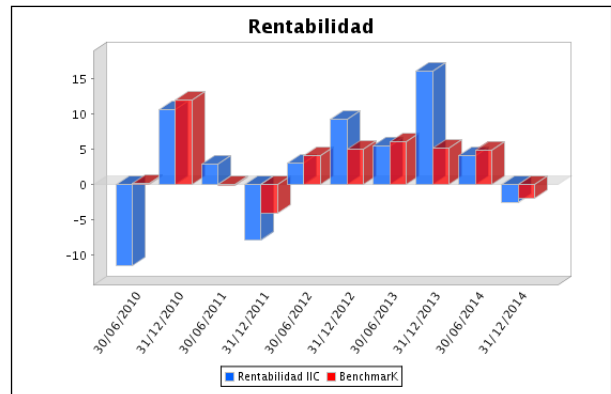
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



El Índice de Referencia de la IIC ha sido modificado el 01 de Enero de 2014 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	14.430	96,74	16.776	96,37
* Cartera interior	3.582	24,01	1.489	8,55

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	10.848	72,72	15.286	87,81
* 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)	449	3,01	533	3,06
(+/-) RESTO	37	0,25	99	0,57
TOTAL PATRIMONIO	14.917	100,00 %	17.408	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.408	19.362	19.362	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,87	-14,97	-27,92	-19,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,37	3,83	1,71	-462,13
(+) Rendimientos de gestión	-1,61	4,88	3,52	-303,85
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,18	0,61	0,81	-72,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,96	22,48	22,35	-103,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,28	-0,17	-0,44	49,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,52	3,48	3,10	-113,89
± Otros resultados	0,03	0,02	0,05	35,89
± Otros rendimientos	-0,06	-21,54	-22,35	-99,76
(-) Gastos repercutidos	-0,76	-1,05	-1,81	-158,28
- Comisión de gestión	-0,72	-0,86	-1,58	-21,81
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,25
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-9,30
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,03	-0,12	-0,09	-121,92
(+) 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)	14.917	17.408	14.917	

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

3. Inversiones financieras

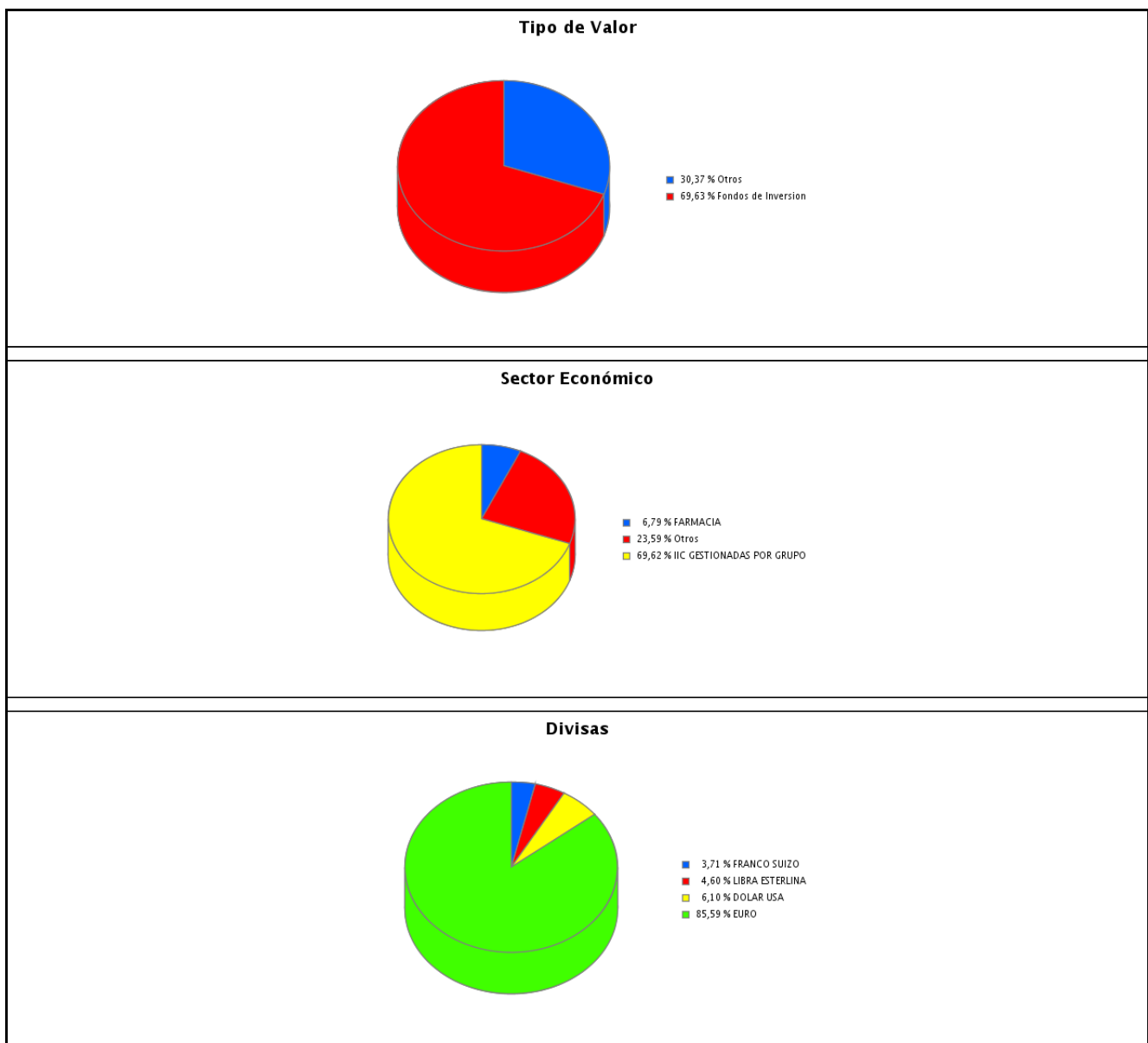
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	736	4,94	1.144	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE	736	4,94	1.144	6,57
TOTAL IIC	2.846	19,08	345	1,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.582	24,02	1.489	8,56
TOTAL RV COTIZADA	3.332	22,34	5.943	34,14
TOTAL RENTA VARIABLE	3.332	22,34	5.943	34,14
TOTAL IIC	7.518	50,40	9.340	53,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.850	72,74	15.283	87,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.433	96,75	16.772	96,35

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
COTIZACION EURO/CHF	Compra Futuro COTIZACION EURO/CHF 125000	375	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	376	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		751	
TOTAL OBLIGACIONES		751	

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. Participes 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

Anexo: La sociedad efectua operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depo sitaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último trimestre del año ha estado marcado por la fuerte caída del precio del petróleo (-40%), desde los \$95 que marcaba el barril de Brent a principios de octubre hasta los \$57 de finales de diciembre. El posible impacto de esta caída en compañías energéticas y, sobretudo, en países cuyas economías tienen una fuerte dependencia al precio del crudo generó volatilidad en los mercados. Asimismo, el adelanto electoral en Grecia y el avance en las encuestas del partido de izquierda radical Syriza también contribuyó a la volatilidad de la última parte del año. La renta fija soberana continuó su buen comportamiento alcanzando nuevos mínimos de rendimiento en casi todos los países europeos (salvo Grecia). El bono alemán a 10 años cayó hasta 0.54% desde el 1.93% con el que inició el año e incluso el bono a 5 años cayó en rendimiento a terreno negativo. La economía de la eurozona se mantuvo débil, con un crecimiento del 0.2% para el tercer trimestre del año, mientras que la economía norteamericana mostró su fortaleza creciendo al 5% en el mismo periodo, el mayor crecimiento en 11 años. Estos datos junto con las perspectivas deflacionistas en la región ponen presión al BCE, que en 2015 podría poner en marcha su particular Quantitative Easing (QE) con el objetivo de impulsar el crecimiento en la zona euro. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, un 4% durante el trimestre, desde el 1.26 hasta el 1.21. Durante el trimestre el Fondo ha incrementado la posición en Essentra y reduce en SAP, Ipsos y Danone. EDM Cartera ha incorporado a la cartera ARM y ha vendido toda la posición en Serco y Viscofan. El 70% de la cartera corresponde a IIC gestionadas por EDM. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones como cobertura de tipos de cambio. Está cubierto al 50% la exposición en libras británicas y francos suizos. Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Cartera, F.I. ha sido 11.68% superior al 11.40% del índice MSCI AC World Local. EDM Cartera, F.I. se ha mantenido plano en el trimestre mientras que el índice MSCI AC World Local finaliza el trimestre con un +2.5%. El patrimonio de EDM Cartera desciende un 7% en el trimestre hasta 14.916.905€. El número de partícipes baja a 427 desde los 430 del trimestre anterior. La rentabilidad del Fondo está en línea con la rentabilidad de otras IIC de la gestora en función de su exposición a los diferentes activos de riesgo. Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0.62% en el trimestre. La inversión en renta fija High Yield y en Renta Variable se canaliza a través de IIC del grupo EDM. Para el próximo año 2015 somos optimistas con la renta variable. Existen varios factores que tendrán un impacto positivo en los resultados de las compañías europeas: i) la fuerte caída en el precio del petróleo, que llevará a un abaratamiento del gasto energético para las empresas y a una mayor renta disponible de los consumidores, con el previsible incremento de la demanda; ii) debilidad del euro contra el dólar, y por tanto una mejora de la competitividad de las compañías de la Zona Euro. Estos factores combinados con un mayor QE por parte del BCE (que es posible empiece a comprar deuda pública en breve) y unas valoraciones atractivas (en 2014, el beneficio agregado de las compañías en cartera ha crecido por encima de la revalorización de la mismas, comprimiendo el múltiplo de valoración), sientan las bases para obtener unas buenas rentabilidades en el medio plazo. No se ha acudido a las juntas de VISCOFAN S.A., GAMESA S.A., TELEFONICA S.A , ACERINOX S.A. y TECNICAS REUNIDAS S.A.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	97	0,56
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	85	0,49
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	166	1,11	227	1,30
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	110	0,74	180	1,03
ES0632105922 - Derechos ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	130	0,87	134	0,77
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	183	1,23	235	1,35
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	147	0,99	182	1,05
TOTAL RV COTIZADA		736	4,94	1.144	6,57
TOTAL RENTA VARIABLE		736	4,94	1.144	6,57
ES0168674036 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	345	1,98
ES0168674002 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	2.846	19,08	0	0,00
TOTAL IIC		2.846	19,08	345	1,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.582	24,02	1.489	8,56
US38259P7069 - Acciones GOOGLE	USD	0	0,00	104	0,60
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	354	2,37	352	2,02
DE0007164600 - Acciones SAP PRF	EUR	233	1,56	253	1,45
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	0	0,00	165	0,95
FR0000120644 - Acciones DANONE GROUP	EUR	179	1,20	256	1,47
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	101	0,68	175	1,00
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	19	0,12	0	0,00
GB00B23K0M20 - Acciones CAPITA GROUP	GBP	282	1,89	327	1,88
US38259P5089 - Acciones GOOGLE	USD	0	0,00	105	0,61
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	0	0,00	125	0,72
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECH	USD	0	0,00	171	0,98
US92553P2011 - Acciones VIACOM INC	USD	0	0,00	161	0,93
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	0	0,00	234	1,35
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	0	0,00	164	0,94
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	162	1,08	215	1,23
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	181	1,21	279	1,60
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	146	0,98	451	2,59
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	194	1,11
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	656	4,40	898	5,16
GB0007973794 - Acciones SERCO GROUP PLC	GBP	0	0,00	134	0,77
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	177	1,19	207	1,19
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	151	1,01	246	1,41
DE000A0CAYB2 - Acciones WINCOR NIXDORF AG	EUR	140	0,94	149	0,85
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	198	1,33	114	0,66
GB0000595859 - Acciones ESSENTA	GBP	51	0,34	0	0,00
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	112	0,75	233	1,34
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	190	1,28	230	1,32
TOTAL RV COTIZADA		3.332	22,34	5.943	34,14
TOTAL RENTA VARIABLE		3.332	22,34	5.943	34,14
LU0847874772 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	2.888	19,36	3.252	18,68
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	964	6,46	1.089	6,26
LU0388590050 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	2.850	19,11	2.597	14,92
LU1034951563 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	1.313	7,54
LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	816	5,47	1.088	6,25
TOTAL IIC		7.518	50,40	9.340	53,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.850	72,74	15.283	87,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.433	96,75	16.772	96,35

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.

EDM-INVERSION, FI

Nº Registro CNMV: 46

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL**Grupo Gestora:** **Grupo Depositorio:** ROYAL BANK OF CANADA **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](http://cnmv.es).

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónicoedm@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:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: Medio

Descripción general

Política de inversión: Invierte exclusivamente en la bolsa española con el objetivo de obtener plusvalías a largo plazo minimizando el riesgo soportado por el inversor. Gestiona activamente las posiciones en las diferentes compañías de acuerdo con sus expectativas de crecimiento y su valoración.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0	0	0	0
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0	0	0	0

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		
	3.441.605,1 4	2.924.617,5 5	3.389,00	2.931,00	EUR	0,00	0,00		NO
	2.776.753,1 2	766.281,26	6,00	5,00	EUR	0,00	0,00	1.000.000,0 0 Euros	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
	EUR	181.970	107.621	39.782	28.255
	EUR	144.981	7.485	0	0

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2013	Diciembre 2012	Diciembre 2011
	EUR	52,8736	51,0854	36,7059	31,5469
	EUR	52,2123	49,8199	0,0000	0,0000

(*)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				
	al fondo	1,13		1,13	2,25		2,25	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio
	al fondo	0,50		0,50	1,00		1,00	patrimonio	0,08	0,15	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	3,50	-2,49	-5,29	4,90	6,84	39,17	16,35	-6,10	26,84
Rentabilidad índice referencia	3,66	-5,04	-0,90	5,64	4,27	21,42	-4,66	-13,11	29,84
Correlación	0,92	0,94	0,88	0,85	0,93	0,91	0,93	0,94	0,91

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	15-10-2014	-2,55	15-10-2014	-3,77	18-08-2011
Rentabilidad máxima (%)	2,58	18-12-2014	2,58	18-12-2014	4,08	26-07-2012

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,24	18,05	12,31	9,27	11,61	13,27	18,39	20,46	19,76
Ibex-35	18,71	25,54	15,99	13,55	17,79	18,84	28,16	27,87	25,26
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35	0,29	0,35	0,50	1,61	2,43	2,00	2,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,71	9,71	9,75	9,55	-10,44	-11,13	-13,93	-13,93	-14,98

(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.

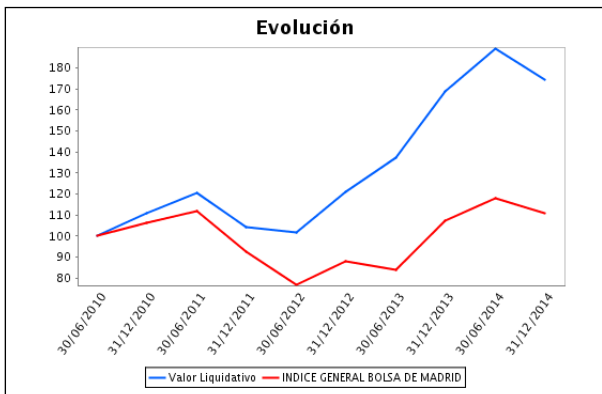
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,41	0,61	0,61	0,60	0,59	2,41	0,02	0,02	

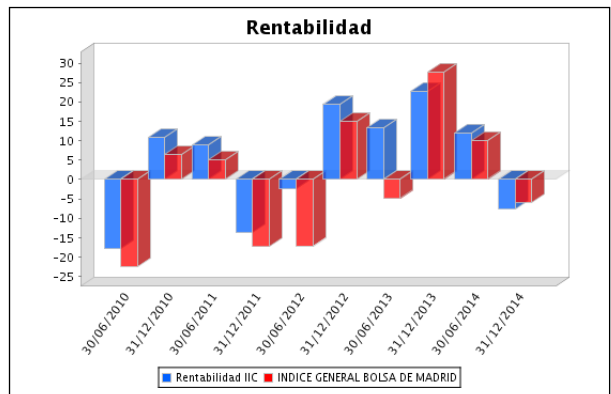
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	4,80	-2,18	-4,99	5,22	7,17	7,13	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad índice referencia	3,66	-5,04	-0,90	5,64	4,27	21,42	-4,66	-13,11	29,84
Correlación	0,92	0,94	0,88	0,85	0,93	0,00	0,00	0,00	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,55	15-10-2014	-2,55	15-10-2014	-1,34	03-12-2013
Rentabilidad máxima (%)	2,58	18-12-2014	2,58	18-12-2014	1,93	10-10-2013

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,24	18,04	12,32	9,25	11,59	10,23	0,00	0,00	0,00
Ibex-35	18,71	25,54	15,99	13,55	17,79	18,84	28,16	27,87	25,26
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35	0,29	0,35	0,50	1,61	2,43	2,00	2,16
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,71	9,71	9,75	9,55	-10,44	-11,13	-13,93	-13,93	-14,98

(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.

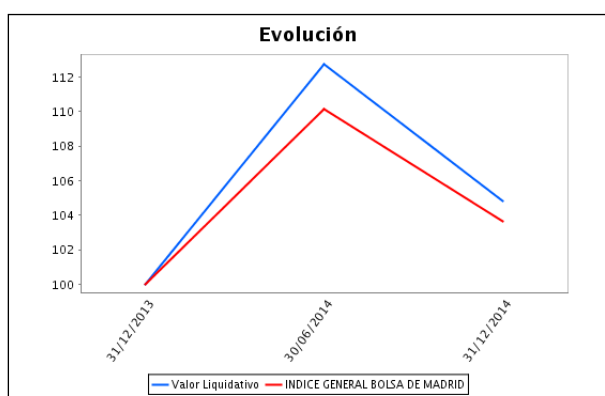
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,16	0,29	0,29	0,28	0,29	0,30	0,00	0,00	

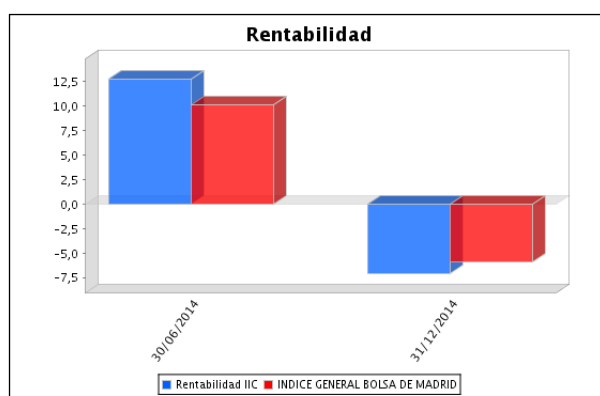
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	310.784	95,06	180.245	85,63
* Cartera interior	296.421	90,66	167.563	79,61
* Cartera exterior	14.362	4,39	12.683	6,03
* 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)	19.316	5,91	35.425	16,83
(+/-) RESTO	-3.149	-0,96	-5.182	-2,46
TOTAL PATRIMONIO	326.951	100,00 %	210.488	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	210.488	115.106	115.106	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	50,32	48,61	99,36	71,61
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,23	11,27	0,72	911,23
(+) Rendimientos de gestión	-5,29	12,51	2,82	946,39
+ Intereses	0,00	0,02	0,01	-88,21
+ Dividendos	0,99	1,23	2,16	32,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,01	0,01	-77,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,28	24,45	10,57	-142,56
± 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	0,00	0,00	0,00	1.322,30
± Otros rendimientos	0,00	-13,20	-9,93	-100,01
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,24	-2,10	-35,16
- Comisión de gestión	-0,92	-1,05	-1,93	44,65
- Comisión de depositario	-0,08	-0,07	-0,15	68,33
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	41,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,06	-0,12	-0,01	-189,82
(+) 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)	326.951	210.488	326.951	

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

3. Inversiones financieras

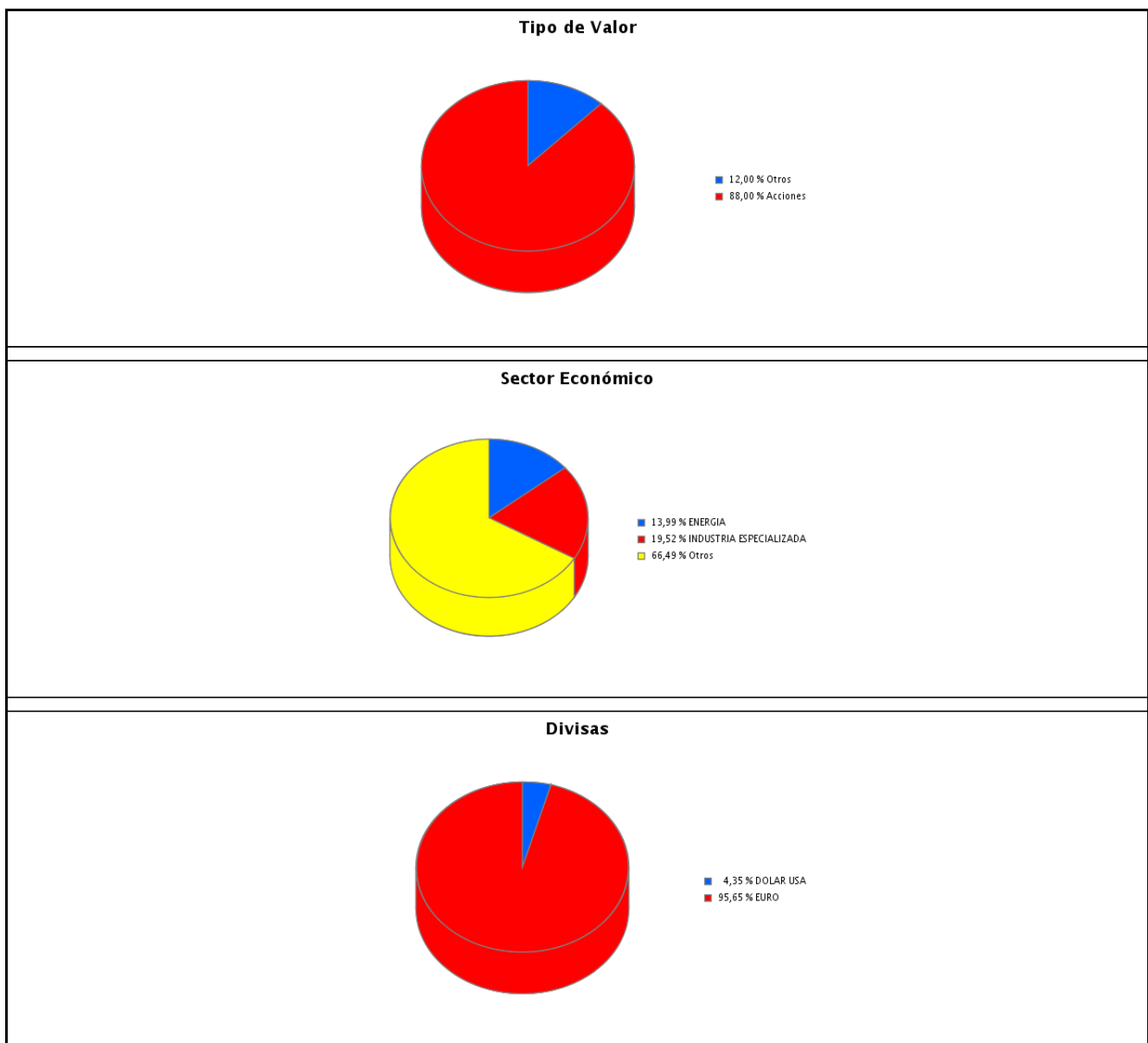
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	20.000	6,12	9.999	4,75
TOTAL RENTA FIJA	20.000	6,12	9.999	4,75
TOTAL RV COTIZADA	276.421	84,55	157.563	74,86
TOTAL RENTA VARIABLE	276.421	84,55	157.563	74,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	296.421	90,66	167.563	79,61
TOTAL RV COTIZADA	14.362	4,39	12.683	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE	14.362	4,39	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.362	4,39	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	310.783	95,06	180.245	85,63

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
B ESTADO EM.0311 5,90% VT.0726	Venta Plazo REPO A VENCIMIENTO 12 70000 Fisica	14.140	Inversión
Total otros subyacentes		14140	
TOTAL OBLIGACIONES		14140	

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

Con fecha 14/11/2014 CNMV resolvió autorizar a EDM GESTION, S.A., BANKINTER, S.A. y RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. la modificación del Reglamento de Gestión de EDM INVERSION F.I. al objeto de sustituir a BANKINTER, S.A. por RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. como depositario.

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.) Existe un Partícipe significativo con un volumen de inversión de 128.622.349,75 euros que supone el 39,34% sobre el

patrimonio de la IIC. Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad de depósito.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El inicio del tercer trimestre en máximos anuales e históricos en muchos mercados, el actual contexto de incertidumbre, entorno económico débil y los episodios de inestabilidad geopolítica (Oriente Medio, Europa del Este, independentismo en varias regiones europeas), han generado cierta volatilidad en los mercados. A corto plazo no se puede descartar períodos de volatilidad teniendo en cuenta las subidas generalizadas en los mercados financieros durante muchos trimestres consecutivos. En los mercados de renta fija continúa la compresión en las rentabilidades. El Bono alemán a 10 años, que inició el año en el 1,93% y cerró el 2º trimestre en el 1,24%, ha reducido su rentabilidad hasta el 0,95% a cierre del tercer trimestre. El Bono español a 10 años, que inició el ejercicio 2014 al 4,15% ha continuado su trayectoria descendente hasta el 2,14%. A principios de septiembre, el presidente del BCE situó los tipos de interés en un nuevo mínimo histórico, al bajarlos del 0,15% al 0,05% y el tipo de depósito desde el -0,10% al -0,20% con el objetivo de incentivar la fluidez del crédito a la economía real. En el mercado de divisas, el dólar se ha apreciado respecto al euro en un 8,38% durante el trimestre, desde el 1.369 hasta el 1.263 y un 8,79% en el año . En renta variable seguimos realizando una rigurosa selección de compañías., aprovechando las oportunidades que surgen por la volatilidad de los mercados. Se han incrementado las posiciones en prácticamente la totalidad de los valores que integran la cartera del Fondo. El patrimonio del Fondo se sitúa en 326.951 miles de euros , siendo el mismo en el trimestre anterior 246.844 miles de euros. La renta variable representa un 88,8% del total del patrimonio. No se ha realizado ninguna operativa con derivados. Nº de partícipes a 31.12.2014: 3.389 clase R y 6 clase I Nº partícipes a 30.9.2014 : 3.221 clase R y 6 clase I. Volatilidad : 13,24 %, inferior a la del IBEX 35, 18,71% El rendimiento del Fondo está en línea con otras ICC que muestran similares estructuras de inversión. El Ibex 35 desciende un 5,04% en el trimestre. EDM INVERSION lo hace con un -2,49% la clase R y un -2,18% la clase I. Mantenemos las perspectivas de trimestres anteriores. Consideramos que la renta variable, en particular la española y europea, son actualmente los activos más atractivos. Se ha acudido a las juntas de GRIFOLS, S.A. y MIQUEL Y COSTAS, S.A., delegando el voto a favor del presidente. No se ha acudido a las juntas de MAPFRE, S.A., ENAGAS S.A., IBERDROLA S.A. REPSOL S.A., GAS NATURAL S.A., ENDESA S.A., GAMESA S.A., TELEFONICA S.A., ACERINOX S.A., EBRO FOODS S.A., JAZZTEL S.A., CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES S.A., TECNICAS REUNIDAS S.A., e INDITEX S.A.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,040 2014-07-04	EUR	0	0,00	9.999	4,75
ES00000123C7 - REPO BANKINTER 0,050 2015-01-09	EUR	20.000	6,12	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		20.000	6,12	9.999	4,75
TOTAL RENTA FIJA		20.000	6,12	9.999	4,75
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	12.735	3,90	8.273	3,93
ES0112501012 - Acciones EBRO PULEVA	EUR	7.225	2,21	4.770	2,27
ES0148396015 - Acciones INDITEX	EUR	0	0,00	2.136	1,01
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	2.252	0,69	0	0,00
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL	EUR	9.664	2,96	5.999	2,85
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	12.840	3,93	8.879	4,22
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	13.756	4,21	3.836	1,82
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	12.729	3,89	5.228	2,48
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	16.693	5,11	8.267	3,93
ES0121975017 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	14.743	4,51	6.569	3,12
ES0126775032 - Acciones DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	EUR	12.031	3,68	0	0,00
ES0105020000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	11.620	3,55	0	0,00
ES0632105922 - Derechos ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	521	0,25
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	23.954	7,33	15.204	7,22
ES0142090317 - Acciones OBRASCON HUARTE LAIN	EUR	10.017	3,06	8.075	3,84
ES0116870314 - Acciones GAS NATURAL SDG SA	EUR	11.008	3,37	7.588	3,61
ES0130670112 - Acciones ENDESA	EUR	0	0,00	5.650	2,68
ES0130960018 - Acciones ENAGAS	EUR	12.045	3,68	6.580	3,13
ES0144580Y14 - Acciones IBERDROLA	EUR	10.298	3,15	6.870	3,26
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	13.364	4,09	9.866	4,69
ES0184696013 - Acciones WORLD WIDE WEB IBERCOM S.A	EUR	671	0,21	0	0,00
ES0171996012 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	7.343	2,25	2.064	0,98
ES0171996004 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	8.415	2,57	6.370	3,03
ES0673516946 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	229	0,11
ES0673516953 - Derechos REPSOL SA	EUR	286	0,09	0	0,00
ES0118594417 - Acciones INDRA SISREMAS, S.A.	EUR	11.056	3,38	7.099	3,37
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	12.581	3,85	8.435	4,01
ES0116920333 - Acciones CATALANA OCCIDENTE SASR	EUR	14.298	4,37	9.332	4,43
ES0124244E34 - Acciones CORP. MAPFRE, CIA.INTER R	EUR	14.796	4,53	9.723	4,62
TOTAL RV COTIZADA		276.421	84,55	157.563	74,86
TOTAL RENTA VARIABLE		276.421	84,55	157.563	74,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		296.421	90,66	167.563	79,61
GB00B5TMSP21 - Acciones JAZZTEL	EUR	0	0,00	5.824	2,77
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	14.362	4,39	6.859	3,26
TOTAL RV COTIZADA		14.362	4,39	12.683	6,03
TOTAL RENTA VARIABLE		14.362	4,39	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		14.362	4,39	12.683	6,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		310.783	95,06	180.245	85,63

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.

EDM RENTA, FI

Nº Registro CNMV: 530

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** BB- (S&P)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](http://cnmv.es).

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

Dirección

AVENIDA 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: 22/12/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que toma como referencia un índice

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: Bajo

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invierte en renta fija y mercado monetario a plazos cortos, normalmente inferiores a 6 meses. Se gestiona activamente la estructura de vencimientos y emisores de acuerdo con las expectativas de tipos de interés.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,08	0,23	0,15	0,12

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.267.898,02	2.536.064,05
Nº de Partícipes	613	597
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	24.073	10,6145
2013	31.744	10,5319
2012	30.273	10,3982
2011	23.064	10,1305

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,25		0,25	0,50		0,50	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,78	0,11	0,12	0,17	0,39	1,29	2,64	1,61	
Rentabilidad índice referencia	0,21	0,02	0,06	0,05	0,07	0,18	0,58	1,42	
Correlación	0,04	0,07	-0,04	0,05	0,28	0,08	0,02	0,07	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	29-12-2014	-0,18	20-06-2014	-0,14	23-07-2012
Rentabilidad máxima (%)	0,03	24-12-2014	0,11	25-06-2014	0,16	08-08-2011

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,26	0,15	0,10	0,47	0,16	0,25	0,57	0,48	
Ibex-35	18,71	25,54	15,99	13,55	17,79	18,84	28,16	27,87	
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35	0,29	0,35	0,50	1,61	2,43	2,00	
EURIBOR A 3 MESES	0,03	0,00	0,04	0,04	0,00	0,03	0,05	0,08	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,32	0,32	0,33	0,33	0,34	0,35	0,41	0,39	

(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.

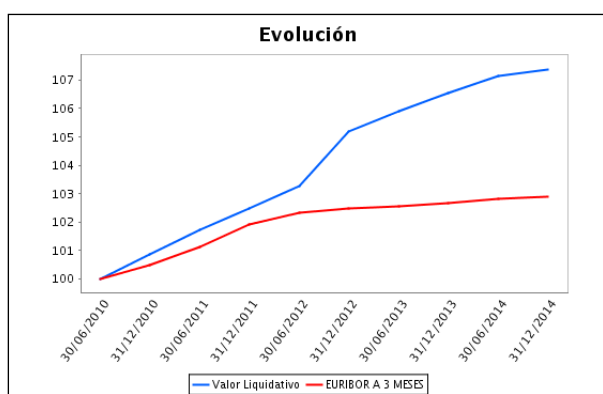
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,60	0,15	0,15	0,15	0,15	0,73	0,61	0,61	

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

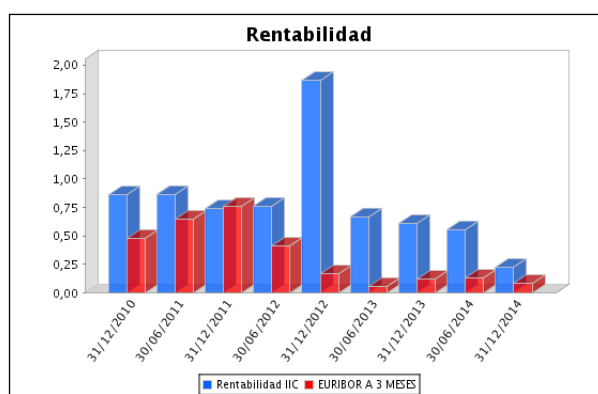
compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 24 de Junio de 2010 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	22.999	95,54	25.967	96,68
* Cartera interior	18.370	76,31	17.510	65,19
* Cartera exterior	4.499	18,69	8.286	30,85
* Intereses de la cartera de inversión	130	0,54	171	0,64
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.094	4,54	892	3,32
(+/-) RESTO	-21	-0,09	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	24.073	100,00 %	26.858	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	26.858	31.744	31.744	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,21	-17,90	-28,14	-43,55
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,22	0,57	0,80	-241,91
(+) Rendimientos de gestión	0,52	0,88	1,41	-174,82
+ Intereses	0,11	0,14	0,25	-18,45
+ Dividendos	0,00	0,01	0,01	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,42	1,12	1,55	-62,61
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,11	-0,12	-93,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	-0,28	-0,28	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,31	-0,61	-67,09
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,50	0,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-70,70
(+) 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)	24.073	26.858	24.073	

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

3. Inversiones financieras

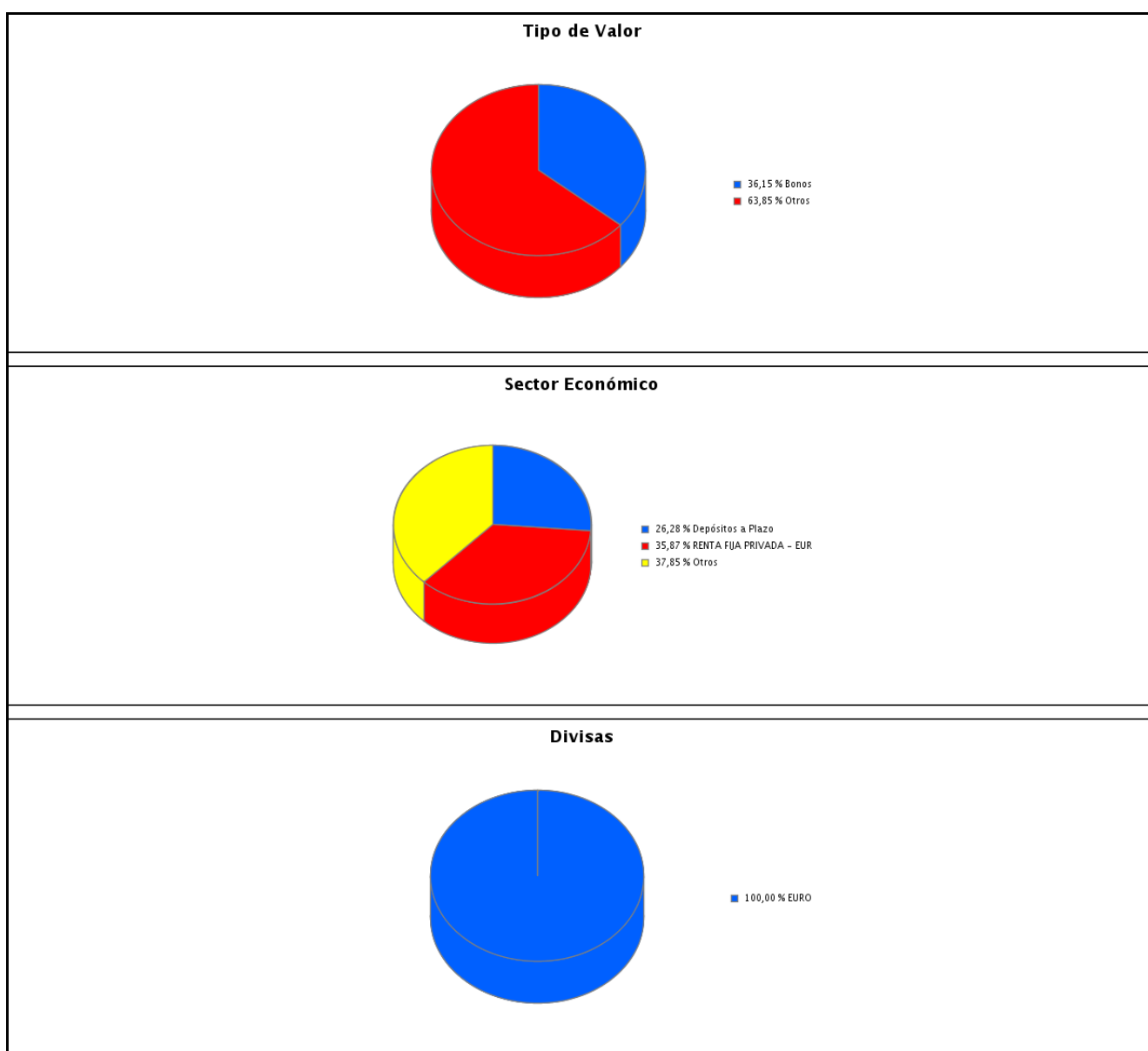
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.138	17,19	8.214	30,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.731	23,81	2.697	10,04
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.200	9,14	3.098	11,54
TOTAL RENTA FIJA	12.068	50,13	14.010	52,16
TOTAL DEPÓSITOS	6.300	26,17	3.500	13,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	18.368	76,30	17.510	65,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.497	18,68	8.286	30,85
TOTAL RENTA FIJA	4.497	18,68	8.286	30,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.497	18,68	8.286	30,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.865	94,98	25.796	96,04

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

Se ha verificado en CNMV a fecha 17/10/2014 la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de EDM RENTA, F.I. al objeto de entre otros, modificar la política de inversión así como la definición de día hábil a los efectos de determinar el valor liquidativo aplicable a las suscripciones y reembolso, eliminar el límite de la comisión de depositario sobre el patrimonio nominal custodiado e incluir otros gastos que podrá soportar el fondo.

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

d.) El importe de las operaciones de compra en las que el depositario ha actuado como vendedor es 3.199.063,09 euros, suponiendo un 11,46% sobre el patrimonio medio de la IIC en el periodo de referencia. Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depositaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

El último trimestre del año ha estado marcado por la fuerte caída del precio del petróleo (-40%), desde los \$95 que marcaba el barril de Brent a principios de octubre hasta los \$57 de finales de diciembre. El posible impacto de esta caída en compañías energéticas y, sobretudo, en países cuyas economías tienen una fuerte dependencia al precio del crudo generó volatilidad en los mercados. Asimismo, el adelanto electoral en Grecia y el avance en las encuestas del partido de izquierda radical Syriza también contribuyó a la volatilidad de la última parte del año. La renta fija soberana continuó su buen comportamiento alcanzando nuevos mínimos de rendimiento en casi todos los países europeos (salvo Grecia). El bono alemán a 10 años cayó hasta 0.54% desde el 1.93% con el que inició el año e incluso el bono a 5 años cayó en rendimiento a terreno negativo. El EURIBOR y las letras del tesoro español también volvieron a caer a nuevos mínimos históricos. El EURIBOR 3 meses 1pbs hasta 0.07% y el 12 meses 2pbs hasta 0.32%. Las letras hasta 0.03% la de 3 meses y a 0.18% la de 12 meses. El crédito corporativo tuvo un buen comportamiento en Europa, apoyado por las caídas de tipos soberanos, pero resultados negativos en EEUU, donde especialmente el crédito high yield sufrió por las caídas en el sector energético. La economía de la eurozona se mantuvo débil, con un crecimiento del 0.2% para el tercer trimestre del año, mientras que la economía norteamericana mostró su fortaleza creciendo al 5% en el mismo periodo, el mayor crecimiento en 11 años. Estos datos junto con las perspectivas deflacionistas en la región ponen presión al BCE, que en 2015 podría poner en marcha su particular QE con el objetivo de impulsar el crecimiento en la zona euro. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, un 4% durante el trimestre, desde el 1.26 hasta el 1.21. En este entono de tipos cortos muy bajos o negativos y teniendo muy presente la naturaleza del fondo hemos seguido manteniendo un enfoque muy prudente y defensivo. Seguiremos invirtiendo en papel de mercado monetario, depósitos a corto plazo, pagarés y aquellos bonos con rendimientos razonables que no añaden excesiva volatilidad. Durante el trimestre se han comprado pagarés de Europac, OHL, ICF, Elecnor, Barceló y B. Popular. También se han vendido algunos bonos corporativos para hacer frente a reembolsos del fondo. El patrimonio de EDM Renta ha caído 4,6M de euros en el trimestre hasta 24,1M de euros. El número de partícipes del fondo ha disminuido en 4 partícipes hasta 615. EDM Renta ha tenido una rentabilidad de 0,11% en el trimestre con una volatilidad de 0.15, la letra del tesoro ha tenido una volatilidad de 0.35 en el trimestre y el IBEX-35 de 25.54. En el 4to Trimestre de 2014 EDM Renta ha sacado mejor resultado que EDM Ahorro, EDM Inversión, EDM Cartera y Radar Inversión pero peor que los demás fondos del grupo. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados. En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o bajo el artículo 36.1.j no existe ninguno en cartera. El impacto total de los gastos soportados, tanto directos como indirectos no supera lo estipulado en el folleto informativo.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	0	0,00	514	1,91
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,169 2015-10-15	EUR	0	0,00	542	2,02
ES0000095747 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 0,089 2016-07-13	EUR	474	1,97	474	1,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		474	1,97	1.529	5,69
ES0302761004 - Bonos BONOS 3,000 2014-11-19	EUR	0	0,00	508	1,89
ES0001352394 - Bonos XUNTA DE GALICIA 5,000 2014-12-12	EUR	0	0,00	516	1,92
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	509	2,11	0	0,00
ES0000107385 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 2,750 2014-12-17	EUR	0	0,00	510	1,90
ES0001351321 - Bonos JUNTA DE ANDALUCIA 2,750 2014-12-17	EUR	0	0,00	511	1,90
XS0453097205 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 0,214 2015-10-15	EUR	546	2,27	0	0,00
XS0499156080 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-04-07	EUR	761	3,16	512	1,91
ES00000123T1 - Bonos BONOS ESTADOS 2,750 2015-03-31	EUR	0	0,00	612	2,28
ES00000122G0 - Obligaciones BONOS 0,162 2015-03-17	EUR	0	0,00	598	2,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.815	7,54	3.766	14,02
ES0214973069 - Bonos UNNIM 0,130 2017-02-15	EUR	488	2,03	0	0,00
XS0696856847 - Bonos TELEFONICA,S.A. 4,967 2016-02-03	EUR	0	0,00	538	2,00
ES0343307007 - Bonos KUTXABANK, S.A. 0,269 2017-04-24	EUR	496	2,06	490	1,82
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		984	4,09	1.027	3,82
XS0436905821 - Obligaciones GAS NATURAL SDG SA 5,250 2014-07-0	EUR	0	0,00	522	1,94
ES0340609009 - Bonos LA CAIXA 4,125 2014-11-20	EUR	0	0,00	509	1,90
ES0313377030 - Bonos BANKINTER SA 3,125 2015-01-22	EUR	352	1,46	353	1,31
ES0414400079 - Bonos CAM GLOBAL FINANCE 3,375 2014-10-22	EUR	0	0,00	507	1,89
XS0875105909 - Bonos BPE FINANCIACIONES S.A. 4,000 2015-07-17	EUR	513	2,13	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		864	3,59	1.891	7,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.138	17,19	8.214	30,58
ES0513495KN4 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 1,950 2015-03-20	EUR	486	2,02	486	1,81
ES0513495LR3 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,800 2015-01-07	EUR	497	2,06	497	1,85
ES0513495NO6 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 0,750 2016-08-19	EUR	493	2,05	0	0,00
ES0529743124 - Pagarés ELEC NOR 1,000 2015-02-12	EUR	299	1,24	0	0,00
ES0555281262 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,200 2015-	EUR	494	2,05	0	0,00
ES0513900YD5 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 2,571 2014-11-13	EUR	0	0,00	384	1,43
ES0513900YD5 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 2,571 2014-11-13	EUR	0	0,00	86	0,32
ES0513900YD5 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 2,571 2014-11-13	EUR	0	0,00	67	0,25
XS1125860830 - Pagarés SANTANDER CONSUMER FINANCE 1,610 2015-1	EUR	492	2,04	0	0,00
ES0555281205 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 1,200 2015-	EUR	494	2,05	0	0,00
ES0505047003 - Pagarés BARCELO CORPORACION 1,500 2015-05-18	EUR	298	1,24	0	0,00
ES0513806VD0 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA,S.A. 0,650 2015-11-	EUR	497	2,06	0	0,00
ES0513806V07 - Pagarés BANCO POPULAR ESPAÑA,S.A. 0,570 2015-12-	EUR	497	2,07	0	0,00
XS1087835325 - Pagarés OBRASCON HUARTE LAIN 1,550 2015-07-10	EUR	496	2,06	0	0,00
ES0513495KE3 - Pagarés BANCO SANTANDER SA 1,750 2014-08-22	EUR	0	0,00	492	1,83
ES0555281130 - Pagarés INSTITUT CATALA DE FINANCES 3,050 2014-	EUR	0	0,00	291	1,08
ES05060255M2 - Pagarés HIDROELEC.DEL CANTABRICO 1,560 2015-02-	EUR	394	1,64	394	1,47
ES0529743116 - Pagarés HIDROELEC.DEL CANTABRICO 2,000 2015-09-	EUR	294	1,22	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.731	23,81	2.697	10,04
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,040 2014-07-04	EUR	0	0,00	2.199	8,19
ES00000123X3 - REPO BANKINTER 0,030 2014-07-04	EUR	0	0,00	899	3,35
ES00000124I2 - REPO BANKINTER 0,050 2015-01-05	EUR	2.200	9,14	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.200	9,14	3.098	11,54
TOTAL RENTA FIJA		12.068	50,13	14.010	52,16
- Deposito BANCA MARCH 1,300 2014 11 12	EUR	0	0,00	500	1,86
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 03 20	EUR	500	2,08	500	1,86
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 07 02	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito BANCA MARCH 0,900 2015 07 02	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA 1,600 2014 08 31	EUR	0	0,00	500	1,86
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,900 2	EUR	500	2,08	500	1,86
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,600 2	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,500 2	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 0,300 2	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito CAJA MADRID (BANKIA) 1,600 2015 09 02	EUR	500	2,08	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 1,460 2014 09 18	EUR	0	0,00	500	1,86
- Deposito LA CAIXA 1,350 2015 02 05	EUR	500	2,08	500	1,86
- Deposito LA CAIXA 1,250 2015 03 11	EUR	500	2,08	500	1,86
- Deposito LA CAIXA 0,900 2015 08 27	EUR	400	1,66	0	0,00
- Deposito LA CAIXA 0,800 2015 05 27	EUR	400	1,66	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		6.300	26,17	3.500	13,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		18.368	76,30	17.510	65,19
XS1051000781 - Bonos BAYER AG 0,108 2017-03-28	EUR	0	0,00	500	1,86
XS1069860374 - Bonos ELSEVIER FINANCE 0,148 2017-05-20	EUR	502	2,08	501	1,86
BE6265140077 - Bonos ANHEUSER BUSCH 0,116 2018-03-29	EUR	502	2,08	502	1,87
XS0587805457 - Bonos PORTUGAL TELECOM 5,625 2016-02-08	EUR	533	2,21	542	2,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0972992779 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,130 2015-09-23	EUR	0	0,00	501	1,87
XS1019327029 - Bonos VOLKSWAGEN AG 0,156 2016-01-21	EUR	0	0,00	300	1,12
FR0011884899 - Bonos SOCIETE DES AUTOROUTES 0,205 2019-03-31	EUR	502	2,08	501	1,87
IT0004576994 - Bonos ENEL 0,548 2016-02-26	EUR	0	0,00	501	1,87
XS1034975588 - Bonos JPMORGAN 0,184 2017-02-19	EUR	0	0,00	500	1,86
XS1047514408 - Bonos CARREFOUR 0,205 2018-03-21	EUR	507	2,11	502	1,87
XS0931455777 - Bonos VOLVO TREASURY AB 0,294 2016-05-16	EUR	0	0,00	504	1,88
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	0	0,00	511	1,90
XS1061043797 - Bonos WELLS FARGO 0,196 2019-04-24	EUR	0	0,00	500	1,86
XS1068865804 - Bonos PACCAR FIN EUROPE BV 2017-05-19	EUR	0	0,00	501	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.544	10,57	6.866	25,56
XS0565464137 - Bonos LLOYDS GROUP 0,392 2015-12-30	EUR	533	2,22	0	0,00
XS0221295628 - Bonos EDP RENOVAVEIS S.A. 3,750 2015-06-22	EUR	509	2,12	511	1,90
PTBB5JOE0000 - Bonos BANCO BPI 3,250 2015-01-15	EUR	402	1,67	406	1,51
XS0223792085 - Bonos GENERALITAT DE VALENCIA 3,250 2015-07-06	EUR	508	2,11	0	0,00
XS1003241996 - Bonos MONDELEZ INTERNATIONAL 0,195 2015-06-11	EUR	0	0,00	504	1,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.952	8,11	1.420	5,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.497	18,68	8.286	30,85
TOTAL RENTA FIJA		4.497	18,68	8.286	30,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.497	18,68	8.286	30,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.865	94,98	25.796	96,04

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.

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4604

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, s.l.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** ROYAL BANK OF CANADA **Rating Depositario:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](http://cnmv.es).

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

Dirección

AVENIDA 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: 17/05/2013

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: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: Alto

Descripción general

Política de inversión: El objetivo de inversión del Fondo es alcanzar una revalorización a largo plazo mediante la inversión en renta variable internacional.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,21	0,46	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.163.470,39	952.421,32
Nº de Partícipes	119	117
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,00 Euros	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	13.577	11,6696
2013	10.026	11,3226
2012		
2011		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,35		0,35	0,70		0,70	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	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	3,06	2,03	-2,35	4,54	-1,04				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	15-10-2014	-2,45	31-07-2014		
Rentabilidad máxima (%)	2,75	18-12-2014	2,75	18-12-2014		

(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 2014	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	11,45	14,44	10,79	8,83	11,12				
Ibex-35	18,71	25,54	15,99	13,55	17,79				
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35	0,29	0,35	0,50				
STANDARD & POOR'S	11,35	14,22	9,43	9,42	11,82				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,05	5,05	5,38	4,84					

(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.

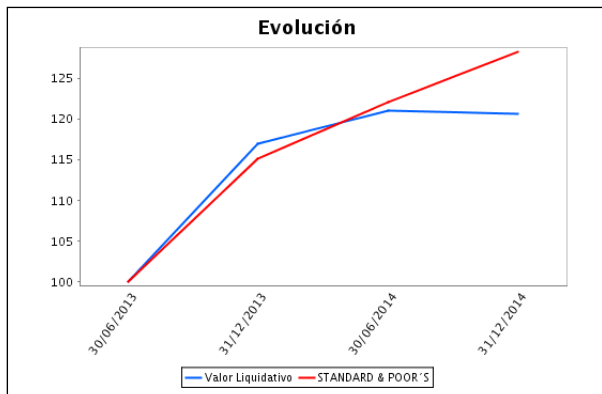
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,85	0,22	0,21	0,21	0,21	0,58			

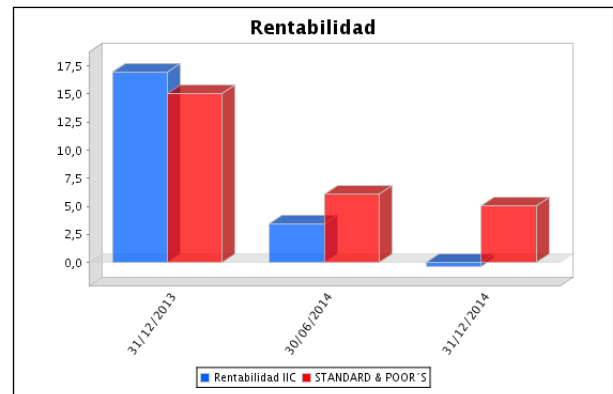
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	13.150	96,85	10.636	95,34
* Cartera interior	1.525	11,23	945	8,47
* Cartera exterior	11.625	85,62	9.691	86,87

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* 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)	302	2,22	546	4,89
(+/-) RESTO	125	0,92	-26	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	13.577	100,00 %	11.156	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.156	10.026	10.026	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,79	7,20	27,81	212,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,47	3,56	3,86	949,36
(+) Rendimientos de gestión	0,91	4,18	4,90	997,70
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,49	1,04	1,50	-46,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,53	13,38	17,34	-61,40
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,28	-0,59	-5,10	730,41
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,17	0,04	0,22	375,23
± Otros rendimientos	0,00	-9,69	-9,06	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,62	-1,04	-48,34
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	15,60
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	15,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	15,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,20	-0,19	-95,05
(+) 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)	13.577	11.156	13.577	

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

3. Inversiones financieras

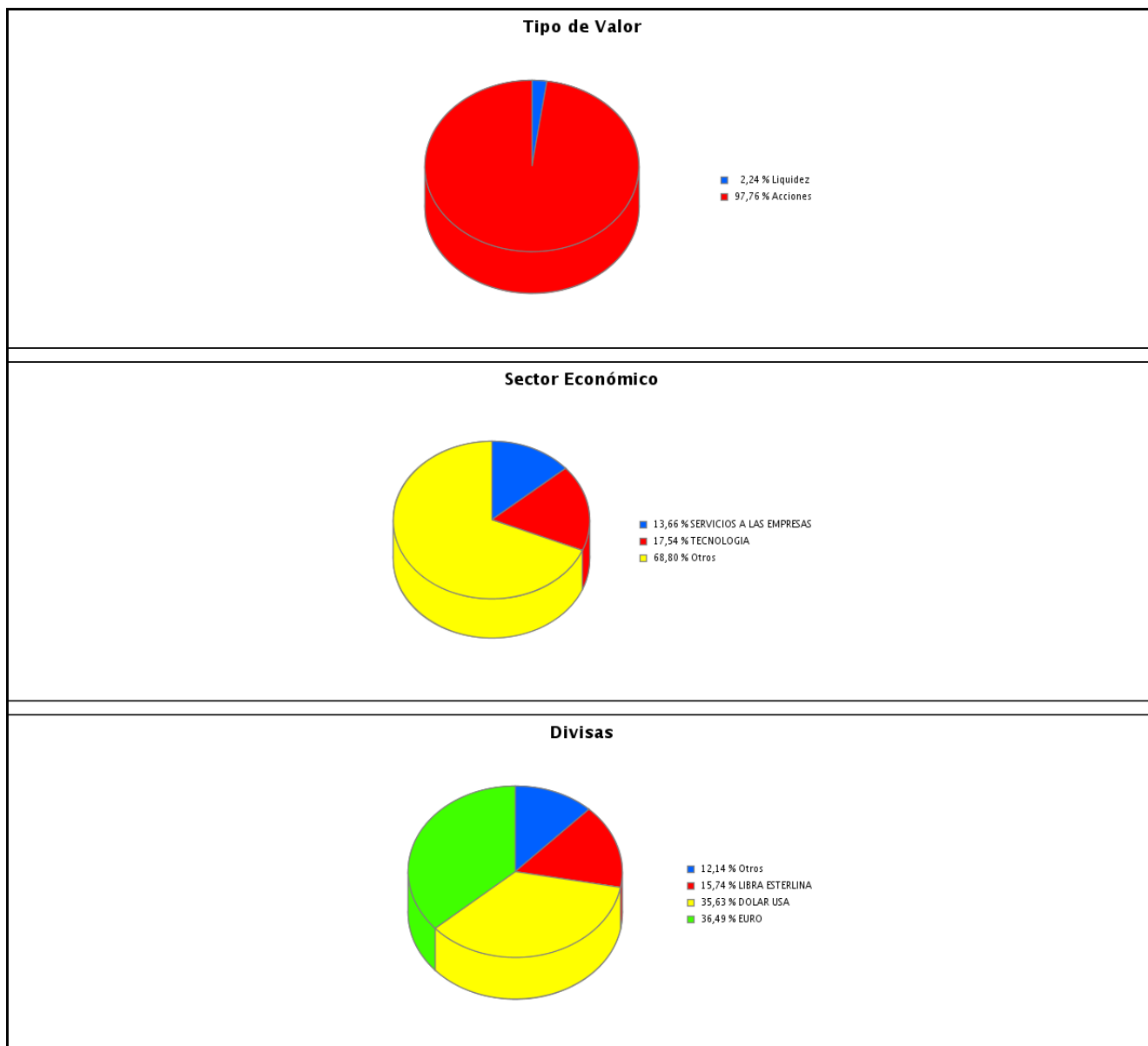
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.525	11,23	945	8,47
TOTAL RENTA VARIABLE	1.525	11,23	945	8,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.525	11,23	945	8,47
TOTAL RV COTIZADA	11.655	85,84	9.681	86,77
TOTAL RENTA VARIABLE	11.655	85,84	9.681	86,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.655	85,84	9.681	86,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.180	97,07	10.626	95,25

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
COTIZACION EURO/CHF	Compra Futuro COTIZACION EURO/CHF 125000	1.125	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	4.123	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	1.878	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7127	
TOTAL OBLIGACIONES		7127	

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. Participes 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

	SI	NO
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

Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depostaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. El último trimestre del año ha estado marcado por la fuerte caída del precio del petróleo (-40%), desde los \$95 que marcaba el barril de Brent a principios de octubre hasta los \$57 de finales de diciembre. El posible impacto de esta caída en compañías energéticas y, sobretudo, en países cuyas economías tienen una fuerte dependencia al precio del crudo generó volatilidad en los mercados. Asimismo, el adelanto electoral en Grecia y el avance en las encuestas del partido de izquierda radical Syriza también contribuyó a la volatilidad de la última parte del año. La renta fija soberana continuó su buen comportamiento alcanzando nuevos mínimos de rendimiento en casi todos los países europeos (salvo Grecia). El bono alemán a 10 años cayó hasta 0.54% desde el 1.93% con el que inició el año e incluso el bono a 5 años cayó en rendimiento a terreno negativo. La economía de la eurozona se mantuvo débil, con un crecimiento del 0.2% para el tercer trimestre del año, mientras que la economía norteamericana mostró su fortaleza creciendo al 5% en el mismo periodo, el mayor crecimiento en 11 años. Estos datos junto con las perspectivas deflacionistas en la región ponen presión al BCE, que en 2015 podría poner en marcha su particular Quantitative Easing (QE) con el objetivo de impulsar el crecimiento en la zona euro. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, un 4% durante el trimestre, desde el 1.26 hasta el 1.21. EDM RV Internacional sube un 2.03% en el trimestre mientras que el índice de referencia compuesto por 50% S&P500 TR Net y 50% MSCI Europe TR Net sube un 2.42%. El patrimonio de EDM RV Internacional sube un 23.2% en el trimestre hasta 13,577,252.51€. El número de partícipes sube a 120 desde los 117 del trimestre anterior. La rentabilidad del Fondo está en línea con la rentabilidad de otras IIC de la gestora en función de su exposición a los diferentes activos de riesgo. 2.- Durante el trimestre se incrementan las posiciones en Google, Cognizant, Acerinox, Essentra, Técnicas Reunidas, Brenntag, Inchcape y Applus. Se añade a la cartera Bolsas y Mercados Españoles (BME) y la compañía inglesa de diseño de procesadores y chips ARM. Por otro lado, se vende toda la posición en Viscofan, CME y Serco y se reduce la exposición a SAP, Capita y Apple. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. Está cubierto al 100% la exposición en dólares americanos, libras británicas y francos suizos. 3.- Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Renta Variable Internacional, F.I. ha sido 14,2%, superior a la volatilidad del 13,8% del índice de referencia compuesto por 50% S&P500 TR Net y 50% MSCI Europe TR Net. 4.- Para el próximo año 2015 somos optimistas con la renta variable. Existen varios factores que tendrán un impacto positivo en los resultados de las compañías europeas: i) la fuerte caída en el precio del petróleo, que llevará a un abaratamiento del gasto energético para las empresas y a una mayor renta disponible de los consumidores, con el previsible incremento de la demanda; ii) debilidad del euro contra el dólar, y por tanto una mejora de la competitividad de las compañías de la Zona Euro. Estos factores combinados con un mayor QE por parte del BCE (que es posible empiece a comprar deuda pública en breve) y unas valoraciones atractivas (en 2014, el beneficio agregado de las compañías en cartera ha crecido por encima de la revalorización de la mismas, comprimiendo el múltiplo de valoración), sientan las bases para obtener unas buenas rentabilidades en el medio plazo. No se ha acudido a las juntas de Viscofan, Acerinox y Técnicas Reunidas.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0184262212 - Acciones VISCOFAN	EUR	0	0,00	196	1,76
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	405	2,98	0	0,00
ES0178165017 - Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	438	3,23	468	4,20
ES0105022000 - Acciones APPLUS SERVICES SA	EUR	279	2,06	0	0,00
ES0632105922 - Derechos ACERINOX S.A.	EUR	0	0,00	9	0,08
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	403	2,97	272	2,44
TOTAL RV COTIZADA		1.525	11,23	945	8,47
TOTAL RENTA VARIABLE		1.525	11,23	945	8,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.525	11,23	945	8,47
US38259P7069 - Acciones GOOGLE	USD	200	1,47	193	1,73
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	610	4,49	501	4,49
DE0007164600 - Acciones SAP PRF	EUR	557	4,10	592	5,31
US7475251036 - Acciones QUALCOMM	USD	458	3,37	431	3,86
FR0000120644 - Acciones DANONE GROUP	EUR	394	2,90	316	2,83
US9884981013 - Acciones YUM! BRANDS INC	USD	0	0,00	324	2,91
US0378331005 - Acciones APPLE COMPUTER INC	USD	286	2,10	280	2,51
FR0000052292 - Acciones HERMES INTERNATIONAL	EUR	31	0,23	0	0,00
GB00B23K0M20 - Acciones CAPITA GROUP	GBP	499	3,68	331	2,97
US38259P5089 - Acciones GOOGLE	USD	461	3,39	196	1,76
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	518	3,81	351	3,15
US1924461023 - Acciones COGNIZANT TECH	USD	723	5,32	393	3,52
US92553P2011 - Acciones VIACOM INC	USD	305	2,24	310	2,78
CH0024638196 - Acciones SCHLINDER HOLDING 0,000	CHF	221	1,63	0	0,00
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	240	1,77	317	2,84
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	412	3,03	292	2,62
FR0000130403 - Acciones CHRISTIAN DIOR	EUR	264	1,95	269	2,41
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	561	4,13	438	3,93
US12572Q1058 - Acciones CME GROUP INC	USD	0	0,00	150	1,35
US3755581036 - Acciones GILEAD SCIENCES INC	USD	727	5,36	515	4,61
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	240	1,77	223	2,00
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	707	5,20	735	6,59
GB0007973794 - Acciones SERCO GROUP PLC	GBP	0	0,00	224	2,01
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	413	3,04	313	2,81
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	383	2,82	408	3,66
FR0010221234 - Acciones EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	0	0,00	165	1,48
DE000A0CAYB2 - Acciones WINCOR NIXDORF AG	EUR	466	3,44	304	2,73
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	418	3,08	116	1,04
GB00B61TVQ02 - Acciones INCHCAPE PLC	GBP	474	3,49	119	1,07
GB0000595859 - Acciones ESSENTA	GBP	315	2,32	0	0,00
FR0000073298 - Acciones IPSOS	EUR	319	2,35	368	3,30
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	454	3,34	504	4,52
TOTAL RV COTIZADA		11.655	85,84	9.681	86,77
TOTAL RENTA VARIABLE		11.655	85,84	9.681	86,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.655	85,84	9.681	86,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.180	97,07	10.626	95,25

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.

EDM VALORES UNO, FI

Nº Registro CNMV: 2817

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositorio:** RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositorio:** ROYAL BANK OF CANADA **Rating Depositorio:** n.d.

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [cnmv](http://cnmv.es).

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

Dirección

AVENIDA 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: 28/07/2003

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: Medio

Descripción general

Política de inversión: Fondo de inversión global que pretende el incremento del valor de la participación a largo plazo, a través de la inversión en tipos de distintos activos en una diversidad de mercados.

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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,11	0,42	0,09
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	697.331,08	690.622,12
Nº de Partícipes	104	108
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.546	15,1228
2013	11.424	14,7730
2012	10.718	14,0011
2011	11.180	13,1618

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12	0,00	0,12	0,25	0,13	0,38	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,37	0,14	-0,13	1,51	0,84	5,51	6,38		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,33	16-10-2014	-0,33	16-10-2014		
Rentabilidad máxima (%)	0,36	19-12-2014	0,36	19-12-2014		

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,61	2,34	1,45	0,97	1,37	1,43	1,89		
Ibex-35	18,71	25,54	15,99	13,55	17,79	18,84	28,16		
Letra Tesoro 1 año	0,38	0,35	0,29	0,35	0,50	1,61	2,43		
BLOOMBERG EUR IGECB/MSCI AC WORLD	6,87	11,78	5,20	2,89	3,95	3,37	3,29		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,58	1,58	1,58	1,59	1,69	1,77	2,16		

(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.

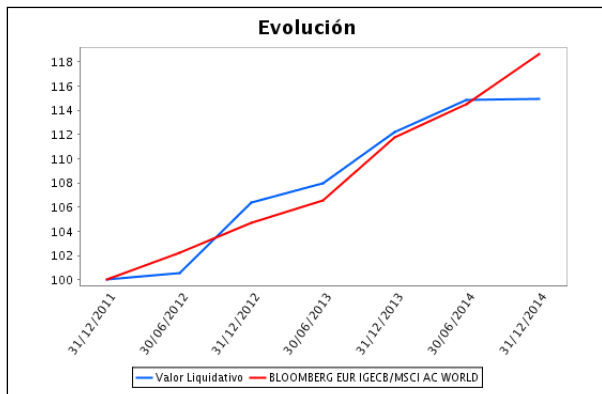
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,12	0,29	0,28	0,27	0,28	1,09	1,15	1,07	

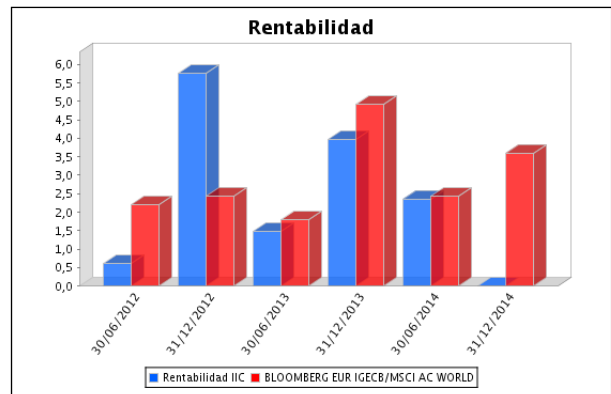
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



La Política de Inversión de la IIC ha sido cambiada el 23 de Septiembre de 2011 "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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**
Monetario Corto Plazo	0	0	0
Monetario	0	0	0
Renta Fija Euro	27.911	605	0
Renta Fija Internacional	0	0	0
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0
Renta Variable Euro	298.220	3.597	-8
Renta Variable Internacional	28.298	533	-2
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0
De Garantía Parcial	0	0	0
Retorno Absoluto	0	0	0
Global	10.487	106	0
Total fondos	364.916	4.841	-6,29

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**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	10.029	95,10	9.185	87,95

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.540	33,57	3.720	35,62
* Cartera exterior	6.403	60,71	5.385	51,56
* Intereses de la cartera de inversión	86	0,82	80	0,77
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	521	4,94	1.264	12,10
(+/-) RESTO	-4	-0,04	-6	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	10.546	100,00 %	10.444	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.444	11.424	11.424	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,97	-11,25	-10,56	-108,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,00	2,31	2,36	-3.350,11
(+) Rendimientos de gestión	0,19	2,65	2,89	-3.196,76
+ Intereses	0,00	0,02	0,02	-99,58
+ Dividendos	0,00	0,07	0,07	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,79	3,71	4,57	-79,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,05	-0,69	-0,75	-93,07
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	-0,01	0,15	-2.315,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,72	7,31	6,77	-109,43
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Otros rendimientos	0,00	-7,76	-7,94	-100,02
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,34	-0,53	-153,35
- Comisión de gestión	-0,12	-0,26	-0,38	-56,28
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-3,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	5,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-99,85
(+) 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)	10.546	10.444	10.546	

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

3. Inversiones financieras

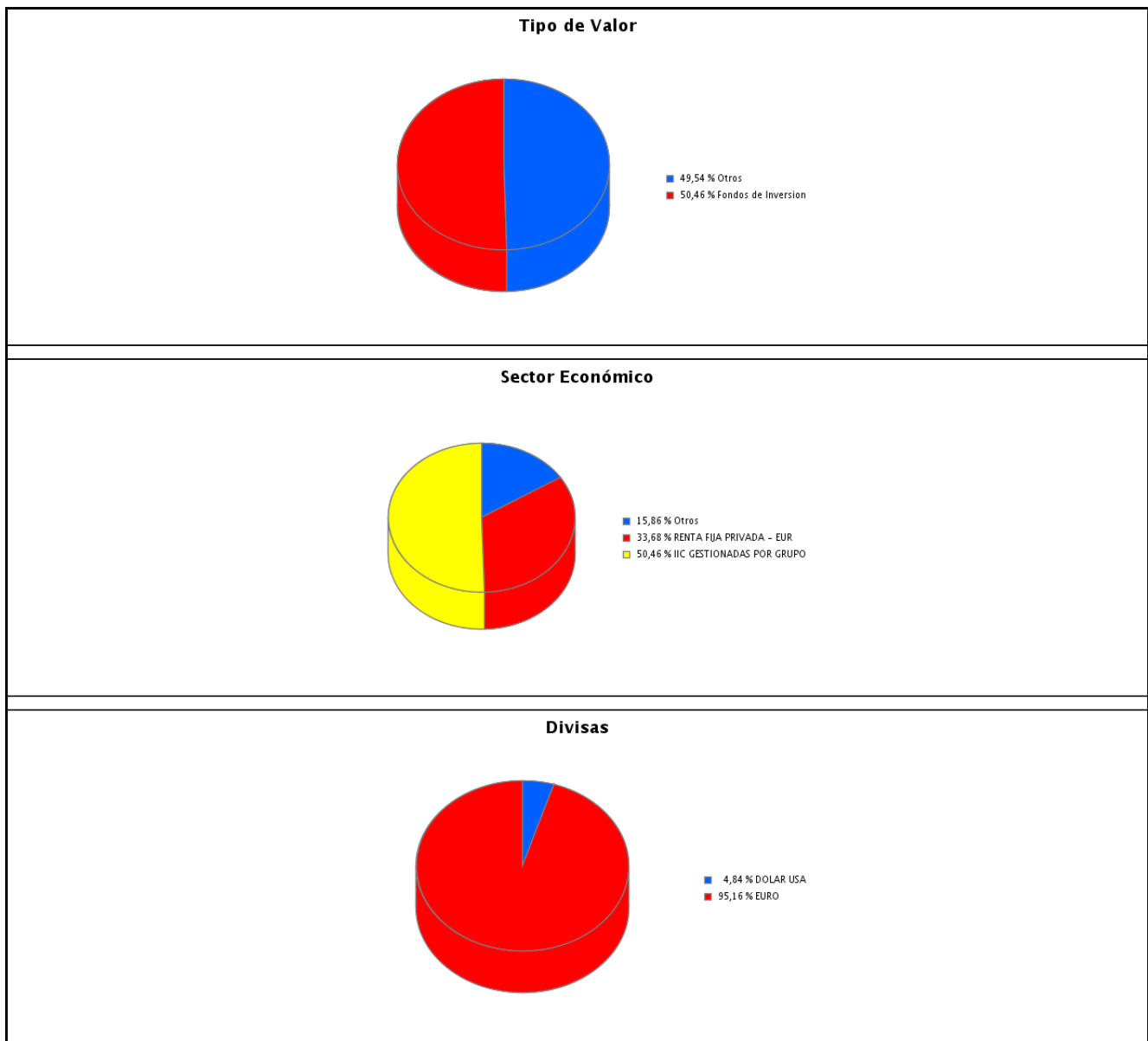
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.502	23,73	2.972	28,46
TOTAL RENTA FIJA	2.502	23,73	2.972	28,46
TOTAL RV COTIZADA	235	2,23	247	2,37
TOTAL RENTA VARIABLE	235	2,23	247	2,37
TOTAL IIC	803	7,61	501	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.540	33,57	3.720	35,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.882	17,85	1.287	12,32
TOTAL RENTA FIJA	1.882	17,85	1.287	12,32
TOTAL IIC	4.520	42,87	4.098	39,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.403	60,72	5.385	51,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.943	94,29	9.105	87,19

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

Anexo: La sociedad efectúa operaciones de compra/venta de Repo con la entidad depositaria.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1.- El último trimestre del año ha estado marcado por la fuerte caída del precio del petróleo (-40%), desde los \$95 que marcaba el barril de Brent a principios de octubre hasta los \$57 de finales de diciembre. El posible impacto de esta caída

en compañías energéticas y, sobretudo, en países cuyas economías tienen una fuerte dependencia al precio del crudo generó volatilidad en los mercados. Asimismo, el adelanto electoral en Grecia y el avance en las encuestas del partido de izquierda radical Syriza también contribuyó a la volatilidad de la última parte del año. La renta fija soberana continuó su buen comportamiento alcanzando nuevos mínimos de rendimiento en casi todos los países europeos (salvo Grecia). El bono alemán a 10 años cayó hasta 0.54% desde el 1.93% con el que inició el año e incluso el bono a 5 años cayó en rendimiento a terreno negativo. La economía de la eurozona se mantuvo débil, con un crecimiento del 0.2% para el tercer trimestre del año, mientras que la economía norteamericana mostró su fortaleza creciendo al 5% en el mismo periodo, el mayor crecimiento en 11 años. Estos datos junto con las perspectivas deflacionistas en la región ponen presión al BCE, que en 2015 podría poner en marcha su particular Quantitative Easing (QE) con el objetivo de impulsar el crecimiento en la zona euro. En el mercado de divisas, el dólar ha continuado apreciándose respecto al euro, un 4% durante el trimestre, desde el 1.26 hasta el 1.21. EDM Valores Uno, F.I. sube un 0.14% en el trimestre mientras que su índice de referencia gana un 2.55%. El patrimonio de EDM Valores Uno sube un +0.7 % en el trimestre hasta 10,545,581.4€. El número de partícipes es 104. La rentabilidad del Fondo está en línea con la rentabilidad de otras IIC de la gestora en función de su exposición a los diferentes activos de riesgo. El Fondo tiene invertido un 50,48% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM. Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0.29% en el trimestre. 2.- Durante el trimestre se ha incrementado la inversión en el bono de Dufry, compañía líder mundial de tiendas duty-free en aeropuertos. Tiene vencimiento 2022 y cupón 4,5%. También se ha comprado el bono Almirall 4,625% con vto. 4/2021 y el bono de Bankinter 6.375% con vto. en 2019. Por otro lado se ha vendido toda la posición en el bono Kutxa 3% vto. 2017 tras la fuerte revalorización acumulada. No se realizan cambios en la cartera de renta variable. La inversión en renta variable es un 11% del patrimonio del EDM Valores Uno. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones en derivados. La inversión en renta fija High Yield y en renta variable se canaliza a través de IIC del grupo EDM. 3.- Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Valores Uno ha sido 2.34%, mientras que la volatilidad del índice de referencia ha sido 11.78%. 4. Para el próximo año 2015 somos optimistas con la renta variable. Existen varios factores que tendrán un impacto positivo en los resultados de las compañías europeas: i) la fuerte caída en el precio del petróleo, que llevará a un abaratamiento del gasto energético para las empresas y a una mayor renta disponible de los consumidores, con el previsible incremento de la demanda; ii) debilidad del euro contra el dólar, y por tanto una mejora de la competitividad de las compañías de la Zona Euro. Estos factores combinados con un mayor QE por parte del BCE (que es posible empiece a comprar deuda pública en breve) y unas valoraciones atractivas (en 2014, el beneficio agregado de las compañías en cartera ha crecido por encima de la revalorización de la mismas, comprimiendo el múltiplo de valoración), sientan las bases para obtener unas buenas rentabilidades en el medio plazo. En renta fija, solo vemos atractiva la inversión en bonos High Yield, aunque se tendrá que ser más selectivo que en años anteriores para evitar el incremento de riesgo de impago. No se ha acudido a la junta de Telefónica.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	0	0,00	200	1,91
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	200	1,91
ES0000095861 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 3,875 2015-09-15	EUR	202	1,91	0	0,00
ES0000107351 - Bonos COMUNIDAD DE ARAGON 4,875 2015-03-26	EUR	0	0,00	206	1,97
ES00000950K6 - Bonos GENERALITAT CATALUÑA 1,145 2015-03-30	EUR	99	0,94	107	1,03
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		301	2,85	313	3,00
ES0211845211 - Bonos ABERTIS 5,125 2017-06-12	EUR	55	0,52	56	0,54
XS0843300947 - Bonos GAS NATURAL SDG SA 4,125 2017-04-24	EUR	109	1,03	109	1,05
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	0	0,00	215	2,06
XS0545097742 - Bonos RED ELECTRICA DE ESPAÑA 3,500 2016-10-07	EUR	314	2,98	317	3,04
ES0443307014 - Bonos KUTXABANK, S.A. 3,000 2017-02-01	EUR	0	0,00	211	2,02
XS0828012863 - Bonos TELEFONICA,S.A. 5,811 2017-09-05	EUR	342	3,25	347	3,32
XS0879082914 - Bonos FERROVIAL S.A. 3,375 2018-01-30	EUR	215	2,04	215	2,06
XS0829721967 - Bonos BBVA 4,375 2015-09-21	EUR	0	0,00	106	1,01
XS0901738392 - Bonos BBVA 3,250 2016-03-21	EUR	207	1,96	208	1,99
XS0828735893 - Bonos BANCO SANTANDER SA 4,625 2016-03-21	EUR	212	2,01	214	2,05
ES0213679196 - Bonos BANKINTER SA 6,375 2019-09-11	EUR	232	2,20	0	0,00
ES0230960009 - Bonos ENAGAS 4,375 2015-07-06	EUR	0	0,00	207	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.686	15,99	2.206	21,12
ES0324244005 - Bonos CORPORACION MAPFRE 5,125 2015-11-16	EUR	208	1,97	0	0,00
ES0340609009 - Bonos LA CAIXA 4,125 2014-11-20	EUR	0	0,00	253	2,43
XS0829721967 - Bonos BBVA 4,375 2015-09-21	EUR	103	0,98	0	0,00
ES0230960009 - Bonos ENAGAS 4,375 2015-07-06	EUR	204	1,93	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		515	4,88	253	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.502	23,73	2.972	28,46
TOTAL RENTA FIJA		2.502	23,73	2.972	28,46
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	235	2,23	247	2,37
TOTAL RV COTIZADA		235	2,23	247	2,37
TOTAL RENTA VARIABLE		235	2,23	247	2,37
ES0127795039 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	803	7,61	501	4,79
TOTAL IIC		803	7,61	501	4,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.540	33,57	3.720	35,62
FR0011182112 - Bonos VALEO 5,750 2017-01-19	EUR	111	1,06	113	1,08
XS1069860374 - Bonos ELSEVIER FINANCE 0,148 2017-05-20	EUR	100	0,95	100	0,96
USG41246AA08 - Bonos GRIFOLS S.A. 2,625 2022-04-01	USD	503	4,77	227	2,18
XS1087753353 - Bonos DUFY AG 2,250 2022-07-15	EUR	309	2,93	0	0,00
XS0765621569 - Bonos ARCELORMITTAL 5,750 2018-03-29	EUR	110	1,04	110	1,06
XS0602534637 - Bonos HIT FINANCE BV 5,750 2018-03-09	EUR	113	1,07	114	1,10
XS0829183614 - Bonos SNAM SPA 3,875 2018-03-19	EUR	220	2,08	220	2,11
XS1048307570 - Bonos LABORATORIOS ALMIRALL 2,312 2021-04-01	EUR	212	2,01	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.678	15,91	885	8,48
XS0856173546 - Bonos RENAULT SA 2,125 2014-11-24	EUR	0	0,00	92	0,88
XS0647263317 - Bonos FIAT FIN & TRADE FIAT 6,125 2014-07-08	EUR	0	0,00	102	0,98
XS0695403765 - Bonos ENEL 4,625 2015-06-24	EUR	205	1,94	208	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		205	1,94	401	3,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.882	17,85	1.287	12,32
TOTAL RENTA FIJA		1.882	17,85	1.287	12,32
LU0028445327 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	345	3,27	356	3,41
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	180	1,71	169	1,62
LU0388590050 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	325	3,08	310	2,97
LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	2.058	19,52	2.094	20,05
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.535	14,56	1.087	10,40
LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	77	0,73	83	0,79
TOTAL IIC		4.520	42,87	4.098	39,24
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.403	60,72	5.385	51,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.943	94,29	9.105	87,19

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.

FOLLETO INFORMATIVO DE TARIFAS MÁXIMAS EN OPERACIONES Y SERVICIOS DEL MERCADO DE VALORES

EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.

Nº Registro Oficial:49

En vigor desde:10-01-2015

INDICE

Capitulo	Contenido
<input type="checkbox"/>	Gestión de carteras
<input type="checkbox"/>	Asesoramiento en materia de inversión

FOLLETO INFORMATIVO DE TARIFAS MÁXIMAS EN OPERACIONES Y SERVICIOS DEL MERCADO DE VALORES

EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.

Nº Registro Oficial:49

En vigor desde:10-01-2015

GESTIÓN DE CARTERAS

Gestión discrecional e individualizada de cartera	Tarifa	
	%	Mínimo (€)
- Sobre el valor efectivo de la cartera gestionada (anual)	1,50	
- Sobre la revalorización de la cartera gestionada (anual)	10,00	

- Aplicación de las tarifas

- Sobre el valor efectivo: Estas tarifas son anuales y se aplican y liquidarán en los periodos pactados con el cliente. La base de cálculo será el valor efectivo de la cartera gestionada al final del periodo de devengo.
- Sobre la revalorización: La comisión se aplicará una vez al año sobre la revalorización de la cartera. Dicha revalorización será el resultado de comparar el valor efectivo de la cartera al 1 de enero – o fecha de inicio si fuera posterior – con el 31 de diciembre de cada año, restando las aportaciones y sumando las detracciones efectuadas en el período.

Ambas tarifas se podrán aplicar conjuntamente o sólo una de ellas, según lo pactado con el cliente en contrato.

Para periodos inferiores al año, se devengará la proporción que resulte de la tarifa general correspondiente al número de días transcurridos del periodo de devengo.

- Comisiones y gastos repercutibles

El servicio de Gestión de cartera no incluye los servicios de intermediación y los de custodia y administración, ni cualquier otro diferente que se pueda prestar al cliente, por lo que dichos servicios se cobrarán de modo separado.

- Aplicación de impuestos

Sobre las tarifas correspondientes a este apartado se cargarán los impuestos correspondientes.

FOLLETO INFORMATIVO DE TARIFAS MÁXIMAS EN OPERACIONES Y SERVICIOS DEL MERCADO DE VALORES

EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.

Nº Registro Oficial:49

En vigor desde:10-01-2015

ASESORAMIENTO EN MATERIA DE INVERSIÓN

Asesoramiento en materia de inversión	Tarifa		
	%	Mínimo (€)	Euros por hora
- Sobre el valor efectivo de la cartera asesorada (anual)	0,50		
- Sobre la revalorización de la cartera asesorada (anual)			
- Por el tiempo dedicado a la prestación del servicio			

- Aplicación de las tarifas a asesoramiento en materia de inversión:

- Sobre el valor efectivo de la cartera asesorada: Estas tarifas son anuales y se aplicarán y liquidarán en los periodos pactados con el cliente. La base de cálculo será el valor efectivo medio de la cartera asesorada durante el periodo de devengo.
- Sobre la revalorización de la cartera asesorada: La tarifa se aplicarán una vez al año sobre la revalorización de la cartera. Dicha revalorización será el resultado de comparar el valor efectivo de la cartera al 1 de enero – o fecha de inicio si fuera posterior – con el 31 de diciembre de cada año, restando las aportaciones y sumando las detracciones efectuadas en el período.

Estas tarifas se podrán aplicar conjuntamente o solo una de ellas, según lo pactado con el cliente en contrato. Para periodos inferiores al año, se devengará la proporción que resulte de la tarifa general correspondiente al número de días naturales transcurridos del periodo de devengo.

- Por el tiempo dedicado a la prestación del servicio: En el caso de que existan fracciones horarias se aplicará la parte proporcional que corresponda.

- Aplicación de impuestos

Sobre las tarifas correspondientes a este apartado se cargarán los impuestos correspondientes.

EDM INTERNATIONAL

**Société d'Investissement à Capital Variable
Luxembourg**

**Unaudited Semi-Annual Report
as at June 30, 2015**

11-13 Boulevard de Foire
L-1528 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg B-50523

No subscription may be accepted solely on the basis of the Annual Report. Subscriptions are only valid if based on the issued prospectus, the key investor information document (KIID), accompanied by the latest unaudited semi-annual report and the most recent annual report, including the audited financial statements if published thereafter.

EDM INTERNATIONAL

Table of Contents

Management and Administration	4
Information to Shareholders	5
Historic Volatility	6
Net Remuneration of Bank Accounts	7
Comparative Performances	8
Combined Statement of Net Assets	9
Combined Statement of Operations and Changes in Net Assets	12
Changes in the Number of Shares	15
Statistics	15
EDM International - Strategy Fund	
Statement of Investments	21
Investments Breakdowns	23
EDM International - Credit Portfolio	
Statement of Investments	24
Investments Breakdowns	31
EDM International - Emerging Markets	
Statement of Investments	32
Investments Breakdowns	35
EDM International - American Growth	
Statement of Investments	36
Investments Breakdowns	37
EDM International - EDM High Yield Short Duration	
Statement of Investments	38
Investments Breakdowns	42
EDM International - Gamma	
Statement of Investments	43
Investments Breakdowns	45
EDM International - Spanish Equity	
Statement of Investments	46
Investments Breakdowns	47
EDM International - Latin American Equity Fund	
Statement of Investments	48
Investments Breakdowns	50
Notes to the Financial Statements	51

EDM INTERNATIONAL

Management and Administration

Chairman:

Mr. Antonio Estabanell Buxo, Director
EDM Holding, Barcelona, Spain

Directors:

Mr. Lluís Fortuny Salvador, Director
EDM Gestion, S.A., S.G.I.I.C., Barcelona, Spain

Mr. Juan Diaz-Morera Puig-Sureda, Secretary and
Legal Advisor
Law practice Diaz-Morera, Barcelona, Spain

Registered Office:

11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg
R.C.S. Number B-50523

Conducting Persons:

Mr. Lluís Fortuny Salvador, Director
EDM Gestion, S.A., S.G.I.I.C., Barcelona, Spain

Mr. Paul De Quant, Independent Director
Luxembourg

Investment Managers:

For the EDM International - Emerging Markets Sub-Fund:
Comgest S.A.
56, rue de Londres
75008 Paris
France

For the EDM International - Credit Portfolio and EDM
International - EDM High Yield Short Duration Sub-Funds:
Muzinich & Co. Inc.
450 Park Avenue
New York, NY 10022
United States of America

For the EDM International - Gamma,
EDM International - Strategy Fund,
EDM International - Spanish Equity and
EDM International - Latin American Equity Fund Sub-Funds:
EDM Gestion, S.A., S.G.I.I.C.
Av. Diagonal, 399, 3^o, 1a
08008 Barcelona
Spain

For the EDM International - American Growth Sub-Fund:
Edgewood Management Llc
350 Park Avenue
18th Floor
New York, NY 10022
United States of America

Investment Management Support Agent:

EDM Fund Management S.A.
11-13 Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg

Custodian and Central Administration:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Registrar and Transfer Agent:

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette

Distributors:

EDM Gestion, S.A., S.G.I.I.C.
Av. Diagonal, 399, 3^o, 1a
08008 Barcelona
Spain

Cabinet de révision agréé:

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg

EDM INTERNATIONAL

Information to Shareholders

Each Sub-Fund's net asset value per share, as well as issue, redemption and conversion values are made public every valuation date at the Company's registered office.

Financial notices are published in the countries where the Company is sold, and notably in the d'Wort in the Grand Duchy of Luxembourg.

The financial year of the Company starts on the first day of January in each year and ends on the last day of December of the same year.

The Company publishes a detailed annual report, including audited financial statements giving account of its operations and the management of its assets, and including the combined statement of Net Assets and combined statement of Operations and Changes in Net Assets, in euros, as well as a detailed listing of each Sub-Fund's assets and the opinion of the external auditor.

In addition, at the end of each six-month period, the Company publishes a report including, notably, the listing of the assets held, changes in the net assets over the period, the number of shares outstanding and the number of shares issued and redeemed since the previous report.

The Annual General Meeting of Shareholders is held each year at the Company's registered office, or at another location in Luxembourg, which is indicated on the invitation.

The Annual General Meeting of Shareholders is held on the fourth Tuesday of May at 9:00 am, or if this falls on a bank holiday, the next bank business day.

All registered shareholders are notified of all General Meetings of Shareholders by post, at the address given in the register of the Company's shareholders, at least eight days prior to the General Meeting of Shareholders.

Notices are also published in the Mémorial C, Register of Companies and Associations of the Grand Duchy of Luxembourg ("The Mémorial"), as well as in a Luxembourg newspaper (the d'Wort) and in newspapers in each country where the Company is sold.

A detailed schedule of the changes in the portfolio statement for each Sub-Fund is available free of charge upon request, at the Company's registered office.

EDM INTERNATIONAL

Historic Volatility over the Past Five Years (2011-2015)

	Strategy Fund (in EUR)				Credit Portfolio (in EUR)				Emerging Markets (in EUR)			
	Class R (in EUR)	Class I (in EUR)	Class R (in USD)	Class A (in EUR)	Class A (in EUR)	Class B (in USD)	Class A (in EUR)	Class A (in EUR)	Class A (in EUR)	Volatility		
	NAV/share Class R	Volatility	NAV/share Class I EUR	Volatility	NAV/share Class R EUR	Volatility	NAV/share Class A EUR	Volatility	NAV/share Class B EUR	Volatility	NAV/share Class A EUR	Volatility
In Sub-Fund currency	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%	%
at December 31, 2011	251.68	3.79	-	-	208.35	2.69	81.18	-	73.91	3.97	-	-
at December 31, 2012	302.90	2.98	1,027,852.44	-*2	237.21	1.15	84.52	84.52	84.52	4.26	84.52	4.26
at December 31, 2013	351.43	1.82	1,207,974.66	1.83	251.04	1.50	82.52	82.52	87.89	2.84	87.89	2.84
at December 31, 2014	356.91	2.23	1,242,689.13	2.30	251.90	1.21	94.15	94.15	99.10	3.65	99.10	3.65
at June 30, 2015	399.55	3.14	1,400,214.70	3.14	101.30	8.73	258.97	1.36	104.53	2.74	110.93	3.99

	American Growth (in USD)				EDM High Yield Short Duration *1 (in EUR)		Gamma (in USD)	
	Class A (in USD)	Class B (in EUR)	Class A (in EUR)	Class A (in EUR)	Class A (in EUR)	Class A (in EUR)	Class A (in USD)	Volatility
	NAV/share Class A	Volatility	NAV/share Class B USD	Volatility	NAV/share Class A EUR	Volatility	NAV/share Class A USD	Volatility
In Sub-Fund currency	%	%	%	%	%	%	%	%
at December 31, 2011	100.91	4.54	168.68	7.85	66.61	0.86	107.38	1.93
at December 31, 2012	114.76	3.70	194.08	5.40	70.79	0.56	112.27	1.34
at December 31, 2013	156.77	2.64	275.89	3.74	73.00	0.53	123.55	1.36
at December 31, 2014	175.85	3.14	272.47	3.98	72.69	0.46	124.82	1.20
at June 30, 2015	183.70	2.82	261.88	4.42	74.03	0.63	129.28	1.30

	Spanish Equity *4 (in USD)				Latin American Equity Fund (in USD) *4				
	Class R (in EUR)	Class I (in EUR)	Class I (in USD)	Class I (in EUR)	Class I (in EUR)	Class I (in EUR)	Class R (in USD)	Class R (in EUR)	Volatility
	NAV/share Class R	Volatility	NAV/share Class I EUR	Volatility	NAV/share Class I USD	Volatility	NAV/share Class I USD	NAV/share Class R USD	Volatility
In Sub-Fund currency	%	%	%	%	%	%	%	%	%
at December 31, 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-
at December 31, 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-
at December 31, 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-
at December 31, 2014	96.68	-*5	97.54	-*5	85.87	-*5	122.98	88.37	-*5
at June 30, 2015	106.34	3.07	107.85	3.07	75.99	4.95	108.84	77.70	4.95

*1 This sub-fund was formerly named MC International has been renamed- EDM High Yield Short Duration on October 6, 2011.

*2 No volatility because the volatility is calculated over the last 12 months and this share class has been created on October 29, 2012.

*3 No volatility because the volatility is calculated over the last 12 months and this share class has been created on April 13, 2012.

*4 These sub-funds were launched as at March 3, 2014.

*5 No volatility because the volatility is calculated over the last 12 months and these share classes have been launched during the year 2014.

EDM INTERNATIONAL

Net Remuneration of Bank Accounts over the Past Five Years (2011-2015)

	Strategy Fund (in EUR)	Credit Portfolio (in EUR)	Emerging Markets (in EUR)
at December 31, 2011	201	(4,662)	(8)
at December 31, 2012	-	(1,002)	(492)
at December 31, 2013	-	(2,202)	(313)
at December 31, 2014	(5,534)	(389)	(6)
at June 30, 2015	(22,186)	(4,116)	(831)

	American Growth (in USD)	EDM High Yield Short Duration *1 (in EUR)	Gamma (in USD)
at December 31, 2011	(2,233)	486	(6,903)
at December 31, 2012	(477)	(926)	-
at December 31, 2013	(51)	(803)	-
at December 31, 2014	(603)	(504)	(29)
at June 30, 2015	(597)	(4,080)	-

	Spanish Equity *2 (in EUR)	Latin American Equity Fund *2 (in USD)
at December 31, 2011	-	-
at December 31, 2012	-	-
at December 31, 2013	-	-
at December 31, 2014	(941)	-
at June 30, 2015	(2,555)	-

*1 This Sub-Fund was formerly named MC International and has been renamed EDM High Yield Short Duration on October 6, 2011.

*2 These sub-funds were launched as at March 3, 2014

EDM INTERNATIONAL

Comparative Performances over the Past Five Years (2011-2015)

In Sub-Fund currency	Strategy Fund (in EUR)				Credit Portfolio (in EUR)				Emerging Markets (in EUR)			
	Class R (in EUR)		Class I (in EUR)		Class R (in USD)		Class A (in EUR)		Class B (in USD)		Class A (in EUR)	
	NAV/share Class R	annual performance	NAV/share Class I	annual performance	NAV/share Class R	annual performance	NAV/share Class A	annual performance	NAV/share Class B	annual performance	NAV/share Class A	annual performance
EUR		%	EUR	%	USD	%	EUR	%	USD	%	EUR	%
at December 31, 2011	251.68	(4.97)	-	-	-	-	208.35	4.24	-	-	73.91	(17.80)
at December 31, 2012	302.90	20.35	1,027,852.44	-*2	-	-	237.21	13.85	107.09	-*3	84.52	14.36
at December 31, 2013	351.43	16.02	1,207,974.66	17.52	-	-	251.04	5.83	113.72	6.19	87.89	3.99
at December 31, 2014	356.91	1.56	1,242,689.13	2.87	101.25	-*5	251.90	0.34	113.93	0.18	99.10	12.73
at June 30, 2015	399.55	11.95	1,400,214.70	12.68	112.87	11.48	258.97	2.81	116.47	2.23	110.93	11.94

In Sub-Fund currency	American Growth (in USD)				EDM High Yield Short Duration *1 (in EUR)				Gamma (in USD)	
	Class A (in USD)		Class B (in EUR)		Class A (in EUR)		Class A (in USD)		Class A (in USD)	
	NAV/share Class A	annual performance	NAV/share Class B	annual performance	NAV/share Class A	annual performance	NAV/share Class A	annual performance	NAV/share Class A	annual performance
USD		%	EUR	%	EUR	%	USD	%	USD	%
at December 31, 2011	100.91	0.65	130.33	0.22	66.61	1.02	107.38	(2.46)		
at December 31, 2012	114.76	13.73	147.13	12.89	70.79	6.28	112.27	4.55		
at December 31, 2013	156.77	36.61	200.21	36.08	73.00	3.12	123.55	10.05		
at December 31, 2014	175.85	12.17	225.17	12.47	72.69	(0.42)	124.82	1.03		
at June 30, 2015	183.70	4.46	235.04	4.38	74.03	1.84	129.28	3.57		

In Sub-Fund currency	Spanish Equity *4 (in EUR)				Latin American Equity Fund *4 (in USD)							
	Class R (in EUR)		Class I (in EUR)		Class I (in USD)		Class I (in EUR)		Class R (in USD)		Class R (in EUR)	
	NAV/share Class R	annual performance	NAV/share Class I	annual performance	NAV/share Class I	annual performance	NAV/share Class I	annual performance	NAV/share Class R	annual performance	NAV/share Class R	annual performance
EUR		%	EUR	%	USD	%	EUR	%	USD	%	EUR	%
at December 31, 2011	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
at December 31, 2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
at December 31, 2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
at December 31, 2014	96.68	-*5	97.54	-*5	85.87	-*5	101.63	-*5	88.37	-*5	100.40	-*5
at June 30, 2015	106.34	9.99	107.85	10.57	75.99	(11.51)	97.68	(3.89)	77.70	(12.07)	95.88	(4.50)

*1 This sub-fund was formerly MC International renamed EDM High Yield Short Duration on October 6, 2011.

*2 No performance because the performance is calculated over the last 12 months and this share class has been created on April 13, 2012.

*3 No performance because the performance is calculated over the last 12 months and this share class has been created on October 29, 2012.

*4 These sub-funds were launched as at March 3, 2014.

*5 No performance because the performance is calculated over the last 12 months and these share classes have been launched during the year 2014.

EDM INTERNATIONAL

Combined Statement of Net Assets as at June 30, 2015

		EDM International - Strategy Fund	EDM International - Credit Portfolio	EDM International - Emerging Markets	EDM International - American Growth
	Note	EUR	EUR	EUR	USD
ASSETS					
Investment portfolio at market value	(2)	290,807,930	127,615,854	43,866,520	111,734,762
Cash at bank and time deposits		32,203,488	6,413,103	2,298,543	4,137,853
Amounts receivable on sale of investments		-	228,083	513,287	-
Amounts receivable on subscriptions		204,311	186,783	17,468	60,809
Interest and dividends receivable, net	(2)	-	1,837,248	167,792	30,663
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts	(2)(7)	-	-	-	1,969
Other assets		703,457	-	-	-
TOTAL ASSETS		323,919,186	136,281,071	46,863,610	115,966,056
LIABILITIES					
Amounts payable on purchase of investments		4,834,461	1,102,870	615,627	-
Amounts payable on redemptions		284,364	105,018	107,219	3,466
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	(2)(7)	632,592	188,389	-	-
Investment Management and Advisory fee payable	(3)(4)	609,166	146,498	97,764	243,856
Taxes and expenses payable		128,911	58,652	11,565	47,774
Other liabilities		5,620	-	1,511	-
TOTAL LIABILITIES		6,495,114	1,601,427	833,686	295,096
TOTAL NET ASSETS		317,424,072	134,679,644	46,029,924	115,670,960
Net asset value per share					
Class A (in EUR)		-	258.97	110.93	-
Class A (in USD)		-	-	-	183.70
Class B (in EUR)		-	-	-	235.04
Class B (in USD)		-	116.47	-	-
Class I (in EUR)		1,400,214.70	-	-	-
Class I (in USD)		-	-	-	-
Class R (in EUR)		399.55	-	-	-
Class R (in USD)		112.87	-	-	-
Number of shares outstanding					
Class A (in EUR)		-	444,092.93	414,928.66	-
Class A (in USD)		-	-	-	279,973.02
Class B (in EUR)		-	-	-	245,303.53
Class B (in USD)		-	188,225.74	-	-
Class I (in EUR)		41.15	-	-	-
Class I (in USD)		-	-	-	-
Class R (in EUR)		645,838.82	-	-	-
Class R (in USD)		17,384.39	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Combined Statement of Net Assets (continued) as at June 30, 2015

		EDM International - EDM High Yield Short Duration	EDM International - Gamma	EDM International - Spanish Equity	EDM International - Latin American Equity Fund
	Note	EUR	USD	EUR	USD
ASSETS					
Investment portfolio at market value	(2)	103,044,706	3,066,811	161,291,817	23,099,796
Cash at bank and time deposits		5,694,909	376,666	2,400,646	185,949
Amounts receivable on sale of investments		-	-	2,040,721	-
Amounts receivable on subscriptions		12,482	-	722,352	146,506
Interest and dividends receivable, net	(2)	1,638,010	13,744	-	31,187
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts	(2)(7)	383,109	8,654	-	-
Other assets		-	1,878	325,716	3,316
TOTAL ASSETS		110,773,216	3,467,753	166,781,252	23,466,754
LIABILITIES					
Amounts payable on purchase of investments		-	-	-	-
Amounts payable on redemptions		489,674	-	2,949,205	-
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	(2)(7)	-	-	-	-
Investment Management and Advisory fee payable	(3)(4)	121,387	1,456	151,428	43,479
Taxes and expenses payable		50,287	5,160	65,078	10,549
Other liabilities		-	-	-	-
TOTAL LIABILITIES		661,348	6,616	3,165,711	54,028
TOTAL NET ASSETS		110,111,868	3,461,137	163,615,541	23,412,726
Net asset value per share					
Class A (in EUR)		74.03	-	-	-
Class A (in USD)		-	129.28	-	-
Class B (in EUR)		-	-	-	-
Class B (in USD)		-	-	-	-
Class I (in EUR)		-	-	107.85	97.68
Class I (in USD)		-	-	-	75.99
Class R (in EUR)		-	-	106.34	95.88
Class R (in USD)		-	-	-	77.70
Number of shares outstanding					
Class A (in EUR)		1,487,379.96	-	-	-
Class A (in USD)		-	26,773.29	-	-
Class B (in EUR)		-	-	-	-
Class B (in USD)		-	-	-	-
Class I (in EUR)		-	-	246,341.68	48,590.70
Class I (in USD)		-	-	-	1,244.52
Class R (in EUR)		-	-	1,288,743.15	145,655.80
Class R (in USD)		-	-	-	31,785.84

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Combined Statement of Net Assets (continued) as at June 30, 2015

Combined

	Note	EUR
ASSETS		
Investment portfolio at market value	(2)	850,393,986
Cash at bank and time deposits		53,229,382
Amounts receivable on sale of investments		2,782,091
Amounts receivable on subscriptions		1,329,462
Interest and dividends receivable, net	(2)	3,710,896
Unrealised profit on forward foreign exchange contracts	(2)(7)	392,643
Other assets		1,033,835
TOTAL ASSETS		912,872,295
LIABILITIES		
Amounts payable on purchase of investments		6,552,958
Amounts payable on redemptions		3,938,591
Unrealised loss on forward foreign exchange contracts	(2)(7)	820,981
Investment Management and Advisory fee payable	(3)(4)	1,385,434
Taxes and expenses payable		371,469
Other liabilities		7,131
TOTAL LIABILITIES		13,076,564
TOTAL NET ASSETS		899,795,731

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Combined Statement of Operations and Changes in Net Assets For the period ended June 30, 2015

		EDM International - Strategy Fund	EDM International - Credit Portfolio	EDM International - Emerging Markets	EDM International - American Growth
	Note	EUR	EUR	EUR	USD
TOTAL NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		269,156,003	114,505,930	41,174,202	117,067,980
INCOME					
Dividends, net	(2)	4,044,132	-	455,599	351,376
Interest on bonds, net	(2)	-	4,290,931	-	-
Bank interest, net	(2)	-	-	-	2,158
Other income	(2)	287,010	-	-	-
TOTAL INCOME		4,331,142	4,290,931	455,599	353,534
EXPENSES					
Investment Management fees	(3)	3,546,159	225,830	235,162	574,213
Investment Advisory fees	(4)	-	612,947	352,678	861,319
Custodian fees	(5)	211,151	81,204	30,092	69,864
Domiciliation, administration and transfer agent fees		1,971	870	640	1,051
Audit fees, printing and publishing expenses		11,262	4,924	1,914	4,290
Subscription tax	(6)	68,753	33,343	11,766	27,661
Bank charges and correspondent fees		21,267	9,340	13,029	12,063
Bank interest		22,186	4,116	831	597
Other charges	(2)	39,817	16,742	7,951	15,972
TOTAL EXPENSES		3,922,566	989,316	654,063	1,567,030
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS		408,576	3,301,615	(198,464)	(1,213,496)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(2)	6,526,561	3,074,505	2,317,622	6,255,374
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(2)	(3,223,461)	(12,506,343)	-	(6,035,832)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange	(2)	(315,249)	(712,425)	(55,627)	13,211
NET REALISED PROFIT/(LOSS)		3,396,427	(6,842,648)	2,063,531	(980,743)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on:					
- investments		30,022,568	6,709,784	2,971,569	(112,780)
- forward foreign exchange contracts		(70,549)	4,676,526	-	482,439
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS		33,348,446	4,543,662	5,035,100	(611,084)
MOVEMENTS IN CAPITAL					
Issue of shares		43,752,936	28,644,579	3,017,989	14,162,033
Redemption of shares		(28,833,313)	(13,014,527)	(3,197,367)	(14,947,969)
Currency translation		-	-	-	-
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD		317,424,072	134,679,644	46,029,924	115,670,960

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Combined Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued) For the period ended June 30, 2015

		EDM International - EDM High Yield Short Duration	EDM International - Gamma	EDM International - Spanish Equity	EDM International - Latin American Equity Fund
	Note	EUR	USD	EUR	USD
TOTAL NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		117,527,574	3,341,711	131,025,274	25,494,403
INCOME					
Dividends, net	(2)	-	16,813	-	310,751
Interest on bonds, net	(2)	3,618,950	23,693	-	-
Bank interest, net	(2)	-	-	-	-
Other income	(2)	-	1,048	-	-
TOTAL INCOME		3,618,950	41,554	-	310,751
EXPENSES					
Investment Management fees	(3)	196,053	8,615	875,914	266,753
Investment Advisory fees	(4)	532,143	-	-	-
Custodian fees	(5)	70,562	16,166	94,738	14,271
Domiciliation, administration and transfer agent fees		964	484	876	560
Audit fees, printing and publishing expenses		4,100	491	5,947	1,172
Subscription tax	(6)	27,619	168	36,069	4,656
Bank charges and correspondent fees		6,746	3,775	3,083	19,435
Bank interest		4,080	-	2,555	-
Other charges	(2)	15,090	3,142	49,384	5,426
TOTAL EXPENSES		857,357	32,841	1,068,566	312,273
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS		2,761,593	8,713	(1,068,566)	(1,522)
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(2)	2,873,180	22,357	4,793,318	(1,699,651)
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(2)	(13,500,465)	73,406	-	-
Net realised profit/(loss) on foreign exchange	(2)	716,519	(3,210)	(1)	(39,052)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)		(7,149,173)	101,266	3,724,751	(1,740,225)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on:					
- investments		4,509,262	55,063	9,563,197	(1,344,178)
- forward foreign exchange contracts		4,684,061	(36,903)	-	-
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS		2,044,150	119,426	13,287,948	(3,084,403)
MOVEMENTS IN CAPITAL					
Issue of shares		12,261,513	-	82,657,340	3,341,653
Redemption of shares		(21,721,369)	-	(63,355,021)	(2,338,927)
Currency translation		-	-	-	-
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD		110,111,868	3,461,137	163,615,541	23,412,726

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Combined Statement of Operations and Changes in Net Assets (continued) For the period ended June 30, 2015

	Note	EUR
TOTAL NET ASSETS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		793,965,896
INCOME		
Dividends, net	(2)	5,109,083
Interest on bonds, net	(2)	7,931,146
Bank interest, net	(2)	1,937
Other income	(2)	287,950
TOTAL INCOME		13,330,116
EXPENSES		
Investment Management fees	(3)	5,841,621
Investment Advisory fees	(4)	2,270,806
Custodian fees	(5)	577,768
Domiciliation, administration and transfer agent fees		7,201
Audit fees, printing and publishing expenses		33,490
Subscription tax	(6)	206,705
Bank charges and correspondent fees		85,123
Bank interest		34,304
Other charges	(2)	151,009
TOTAL EXPENSES		9,208,027
NET INCOME / (LOSS) FROM INVESTMENTS		4,122,089
Net realised profit/(loss) on sale of investments	(2)	23,694,035
Net realised profit/(loss) on forward foreign exchange contracts	(2)	(34,581,576)
Net realised profit/(loss) on foreign exchange	(2)	(392,856)
NET REALISED PROFIT/(LOSS)		(7,158,308)
Change in net unrealised appreciation/ (depreciation) on:		
- investments		52,518,172
- forward foreign exchange contracts		9,689,909
NET INCREASE/(DECREASE) IN NET ASSETS AS A RESULT OF OPERATIONS		55,049,773
MOVEMENTS IN CAPITAL		
Issue of shares		186,044,002
Redemption of shares		(145,636,671)
Currency translation		10,372,731
TOTAL NET ASSETS AT THE END OF THE PERIOD		899,795,731

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Changes in the Number of Shares for the Period ended June 30, 2015

	EDM International - Strategy Fund	EDM International - Credit Portfolio	EDM International - Emerging Markets
Capitalisation Class A (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	400,423.21	415,482.40
Number of shares issued	-	77,080.09	27,382.75
Number of shares repurchased	-	(33,410.37)	(27,936.49)
Number of shares outstanding at the end of the period	-	444,092.93	414,928.66
Capitalisation Class A (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-
Capitalisation Class B (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	144,861.14	-
Number of shares issued	-	85,743.91	-
Number of shares repurchased	-	(42,379.31)	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	188,225.74	-
Capitalisation Class I (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	36.66	-	-
Number of shares issued	12.59	-	-
Number of shares repurchased	(8.10)	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	41.15	-	-
Capitalisation Class I (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-

Statistics

	EDM International - Strategy Fund	EDM International - Credit Portfolio	EDM International - Emerging Markets
	EUR	EUR	EUR
Total Net Asset Value			
June 30, 2015	317,424,072	134,679,644	46,029,924
December 31, 2014	269,156,003	114,505,930	41,174,202
December 31, 2013	188,841,112	100,015,762	46,655,628
June 30, 2015 - Net asset value per share			
Capitalisation Class A (in EUR)	-	258.97	110.93
Capitalisation Class A (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	116.47	-
Capitalisation Class I (in EUR)	1,400,214.70	-	-
Capitalisation Class I (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	399.55	-	-
Capitalisation Class R (in USD)	112.87	-	-
December 31, 2014 - Net asset value per share			
Capitalisation Class A (in EUR)	-	251.90	99.10
Capitalisation Class A (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	113.93	-
Capitalisation Class I (in EUR)	1,242,689.13	-	-
Capitalisation Class I (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	356.91	-	-
Capitalisation Class R (in USD)	101.25	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Changes in the Number of Shares for the Period ended June 30, 2015 (continued)

	EDM International - Strategy Fund	EDM International - Credit Portfolio	EDM International - Emerging Markets
Capitalisation Class R (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	623,491.97	-	-
Number of shares issued	64,934.29	-	-
Number of shares repurchased	(42,587.44)	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	645,838.82	-	-
Capitalisation Class R (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	12,855.63	-	-
Number of shares issued	6,707.64	-	-
Number of shares repurchased	(2,178.88)	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	17,384.39	-	-

Statistics (continued)

	EDM International - Strategy Fund	EDM International - Credit Portfolio	EDM International - Emerging Markets
	EUR	EUR	EUR
December 31, 2013 - Net asset value per share			
Capitalisation Class A (in EUR)	-	251.04	87.89
Capitalisation Class A (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	113.72	-
Capitalisation Class I (in EUR)	1,207,974.66	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	351.43	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Changes in the Number of Shares for the Period ended June 30, 2015 (continued)

	EDM International - American Growth	EDM International - EDM High Yield Short Duration	EDM International - Gamma
Capitalisation Class A (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	1,616,830.78	-
Number of shares issued	-	165,306.58	-
Number of shares repurchased	-	(294,757.40)	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	1,487,379.96	-
Capitalisation Class A (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	264,876.09	-	26,773.29
Number of shares issued	52,395.10	-	-
Number of shares repurchased	(37,298.17)	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	279,973.02	-	26,773.29
Capitalisation Class B (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	258,702.16	-	-
Number of shares issued	18,522.94	-	-
Number of shares repurchased	(31,921.57)	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	245,303.53	-	-
Capitalisation Class B (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-
Capitalisation Class I (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-

Statistics (continued)

	EDM International - American Growth	EDM International - EDM High Yield Short Duration	EDM International - Gamma
	USD	EUR	USD
Total Net Asset Value			
June 30, 2015	115,670,960	110,111,868	3,461,137
December 31, 2014	117,067,980	117,527,574	3,341,711
December 31, 2013	95,155,946	116,859,488	3,307,892
June 30, 2015 - Net asset value per share			
Capitalisation Class A (in EUR)	-	74.03	-
Capitalisation Class A (in USD)	183.70	-	129.28
Capitalisation Class B (in EUR)	235.04	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class I (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class R (in USD)	-	-	-
December 31, 2014 - Net asset value per share			
Capitalisation Class A (in EUR)	-	72.69	-
Capitalisation Class A (in USD)	175.85	-	124.82
Capitalisation Class B (in EUR)	225.17	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class I (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class R (in USD)	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Changes in the Number of Shares for the Period ended June 30, 2015 (continued)

	EDM International - American Growth	EDM International - EDM High Yield Short Duration	EDM International - Gamma
Capitalisation Class R (in EUR)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-
Capitalisation Class R (in USD)			
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-	-
Number of shares issued	-	-	-
Number of shares repurchased	-	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-	-

Statistics (continued)

	EDM International - American Growth	EDM International - EDM High Yield Short Duration	EDM International - Gamma
	USD	EUR	USD
December 31, 2013 - Net asset value per share			
Capitalisation Class A (in EUR)	-	73.00	-
Capitalisation Class A (in USD)	156.77	-	123.55
Capitalisation Class B (in EUR)	200.21	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)	-	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	-	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Changes in the Number of Shares for the Period ended June 30, 2015 (continued)

	EDM International - Spanish Equity	EDM International - Latin American Equity Fund
Capitalisation Class A (in EUR)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-
Number of shares issued	-	-
Number of shares repurchased	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-
Capitalisation Class A (in USD)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-
Number of shares issued	-	-
Number of shares repurchased	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-
Number of shares issued	-	-
Number of shares repurchased	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-
Capitalisation Class B (in USD)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	-
Number of shares issued	-	-
Number of shares repurchased	-	-
Number of shares outstanding at the end of the period	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	195,267.96	48,738.43
Number of shares issued	138,161.96	-
Number of shares repurchased	(87,088.24)	(147.73)
Number of shares outstanding at the end of the period	246,341.68	48,590.70
Capitalisation Class I (in USD)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	3,255.55
Number of shares issued	-	-
Number of shares repurchased	-	(2,011.03)
Number of shares outstanding at the end of the period	-	1,244.52

Statistics (continued)

	EDM International - Spanish Equity	EDM International - Latin American Equity Fund
	EUR	USD
Total Net Asset Value		
June 30, 2015	163,615,541	23,412,726
December 31, 2014	131,025,274	25,494,403
December 31, 2013	-	-
June 30, 2015 - Net asset value per share		
Capitalisation Class A (in EUR)	-	-
Capitalisation Class A (in USD)	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)	107.85	97.68
Capitalisation Class I (in USD)	-	75.99
Capitalisation Class R (in EUR)	106.34	95.88
Capitalisation Class R (in USD)	-	77.70
December 31, 2014 - Net asset value per share		
Capitalisation Class A (in EUR)	-	-
Capitalisation Class A (in USD)	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)	97.54	101.63
Capitalisation Class I (in USD)	-	85.87
Capitalisation Class R (in EUR)	96.68	100.40
Capitalisation Class R (in USD)	-	88.37

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Changes in the Number of Shares for the Period ended June 30, 2015 (continued)

	EDM International - Spanish Equity	EDM International - Latin American Equity Fund
Capitalisation Class R (in EUR)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	1,158,250.35	135,344.23
Number of shares issued	633,764.77	26,274.30
Number of shares repurchased	(503,271.97)	(15,962.73)
Number of shares outstanding at the end of the period	1,288,743.15	145,655.80
Capitalisation Class R (in USD)		
Number of shares outstanding at the beginning of the period	-	31,445.15
Number of shares issued	-	5,244.77
Number of shares repurchased	-	(4,904.08)
Number of shares outstanding at the end of the period	-	31,785.84

Statistics (continued)

	EDM International - Spanish Equity	EDM International - Latin American Equity Fund
	EUR	USD
December 31, 2013 - Net asset value per share		
Capitalisation Class A (in EUR)	-	-
Capitalisation Class A (in USD)	-	-
Capitalisation Class B (in EUR)	-	-
Capitalisation Class B (in USD)	-	-
Capitalisation Class I (in EUR)	-	-
Capitalisation Class R (in EUR)	-	-

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Strategy Fund

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
Denmark					
Coloplast -B-	75,032	DKK	1,875,612	4,416,500	1.39
Dsv	390,000	DKK	7,457,625	11,334,233	3.57
Novo Nordisk A/S /-B-	249,884	DKK	4,896,608	12,213,028	3.85
			14,229,845	27,963,761	8.81
France					
Air Liquide	132,154	EUR	11,353,296	14,992,871	4.72
Dassault Systemes Sa	108,093	EUR	4,716,536	7,049,825	2.22
Dior Sa. Christian	66,656	EUR	7,846,740	11,671,466	3.68
Essilor International	115,662	EUR	7,270,470	12,375,834	3.90
Groupe Danone	60,000	EUR	2,956,802	3,479,400	1.10
Hermes International	2,658	EUR	647,057	889,367	0.28
			34,790,901	50,458,763	15.90
Germany					
Brenntag	250,302	EUR	8,332,015	12,873,032	4.05
Symrise Ag	61,000	EUR	3,446,265	3,395,870	1.07
			11,778,280	16,268,902	5.12
Great Britain					
Aggreko Plc	482,761	GBP	8,825,190	9,805,635	3.09
Arm Holdings Plc	910,000	GBP	12,319,336	13,319,959	4.20
Capital Plc	1,317,405	GBP	14,865,357	23,020,920	7.25
Diageo Plc	400,000	GBP	10,567,182	10,394,330	3.27
Essentra Shs	1,212,056	GBP	11,860,368	16,988,485	5.35
Inchcape	562,002	GBP	6,010,189	6,433,413	2.03
Reckitt Benckiser Group Plc	126,891	GBP	5,866,840	9,829,415	3.10
			70,314,462	89,792,157	28.29
Spain					
Applus Services Sa	494,784	EUR	6,548,132	5,239,763	1.65
Bme	393,608	EUR	8,547,406	14,280,098	4.50
Grifols -B-	57,603	EUR	586,645	1,602,804	0.50
Grifols -B- Sadr	518,769	USD	13,976,948	14,419,562	4.54
Grifols Sa -A-	15,709	EUR	261,777	567,566	0.18
Inditex /Regs	310,000	EUR	5,956,447	9,038,050	2.85
Tecnicas Reunidas Sa	252,803	EUR	9,651,816	11,654,218	3.67
Telefonica Sa	199,524	EUR	2,376,452	2,543,931	0.80
			47,905,623	59,345,992	18.69
Sweden					
Assa Abloy Ab	131,223	SEK	1,319,806	2,215,652	0.70
			1,319,806	2,215,652	0.70

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Strategy Fund

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Switzerland					
Cie Financiere Richemont Sa	54,159	CHF	4,078,035	3,955,526	1.25
Dufry Ag Basel	70,561	CHF	8,875,657	8,822,875	2.78
Lindt & Spruengli /Partiz.	791	CHF	1,444,374	3,755,687	1.18
Roche Holding Ag /Genussschein	89,430	CHF	15,202,530	22,501,887	7.09
Schindler Holding Sa /Partic.	39,000	CHF	4,666,455	5,726,728	1.80
			34,267,051	44,762,703	14.10
Total - Shares			214,605,968	290,807,930	91.61
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			214,605,968	290,807,930	91.61
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			214,605,968	290,807,930	91.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Strategy Fund

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
Great Britain	28.29
Spain	18.69
France	15.90
Switzerland	14.10
Denmark	8.81
Germany	5.12
Sweden	0.70
	91.61

Economic breakdown	%
Pharmaceuticals and Cosmetics	16.23
Chemicals	15.19
Mechanics, Machinery	9.26
Other Services	9.08
Business Houses	6.53
Retail	5.63
Biotechnology	5.04
Electronic Semiconductor	4.20
Textile	3.96
Transportation	3.57
Tobacco and Spirits	3.27
Consumer Goods	3.10
Food and Distilleries	2.28
Internet Software	2.22
Clock and Watch-Making Industry	1.25
News Transmission	0.80
	91.61

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Bonds					
Austria					
Jbs Invts 7.25% 14-03.04.24	200,000	USD	145,347	185,690	0.14
Jbs Invts 7.75% 13-28.10.20	200,000	USD	145,233	195,850	0.14
			290,580	381,540	0.28
Belgium					
Barry Calbt 5.5% 13-15.06.23 144a	350,000	USD	259,078	335,258	0.25
			259,078	335,258	0.25
Bermuda					
Aircastle 4.625% 13-15.12.18	100,000	USD	73,527	93,056	0.07
Aircastle 6.25% 12-01.12.19	550,000	USD	429,285	540,364	0.40
Fly Leasing 6.375% 14-15.10.21	400,000	USD	312,524	363,490	0.27
Fly Leasing 6.75% 13-15.12.20	400,000	USD	300,146	369,772	0.27
Ncl 5.25% 14-15.11.19	375,000	USD	300,276	344,137	0.26
			1,415,758	1,710,819	1.27
Canada					
Gibson Engy 6.75% 15.07.21 144a	425,000	USD	332,253	389,068	0.29
Nbr Inc 7.25% 14-01.02.22	507,000	USD	378,127	433,421	0.32
Novelis 8.375% 10-15.12.17	675,000	USD	520,145	630,745	0.47
Ultra Petro 5.75% 13-15.12.18	175,000	USD	151,228	149,996	0.11
Valeant 5.625% 13-01.12.21	200,000	USD	148,677	184,437	0.14
			1,530,430	1,787,667	1.33
France					
Numericable Gp 6% 15.05.22	625,000	USD	451,933	554,630	0.41
Numericable Gp 6.25% 15.05.24	275,000	USD	198,850	243,568	0.18
			650,783	798,198	0.59
Great Britain					
Inmarsat Fi 4.875% 14-15.05.22	275,000	USD	199,171	236,324	0.18
			199,171	236,324	0.18
Ireland					
Ardagh Pck 6% 14-30.06.21	550,000	USD	405,650	494,220	0.37
			405,650	494,220	0.37
Luxembourg					
Altice Fin 6.625% 15-15.02.25	450,000	USD	398,777	402,088	0.30
Arcelormit 5.5% 11-01.03.21	100,000	USD	77,630	94,621	0.07
Arcelormit 6.125% 08-01.06.18	225,000	USD	186,218	216,700	0.16
Arcelormit 9.85% 09-01.06.19	525,000	USD	479,731	566,027	0.42
Cons Engy F 6.75% 14-15.10.19	700,000	USD	547,675	640,818	0.48
Contourglob 7.125% 14-01.06.19	800,000	USD	626,876	752,109	0.56
Dh Serv Lux 7.75% 15.12.20 144a	625,000	USD	477,884	581,976	0.43
Gestamp Fdg 5.625% 31.05.20 144a	1,000,000	USD	771,170	926,351	0.69
Nielsen 5.5% 13-01.10.21	200,000	USD	180,110	181,745	0.13
Wind Acq 4.75% 14-15.07.20	400,000	USD	294,193	357,340	0.26
Wind Acq 7.375% 14-23.04.21	1,025,000	USD	760,925	937,385	0.70
			4,801,189	5,657,160	4.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
The Netherlands					
Constellium 5.75% 14-15.05.24	750,000	USD	591,879	604,941	0.45
Edp Fin Bv 6% 07-02.02.18	100,000	USD	80,345	96,368	0.07
Intergen 7% 13-30.06.23	650,000	USD	484,492	536,708	0.40
Schaeff Fin 4.75% 15.05.21 144a	300,000	USD	230,529	271,699	0.20
			1,387,245	1,509,716	1.12
United States					
24 Hour 8% 14-01.06.22	600,000	USD	438,716	436,187	0.32
Activision 5.625% 13-15.09.21	575,000	USD	504,453	541,869	0.40
Ads Waste 8.25% 13-01.10.20	500,000	USD	387,702	464,459	0.35
Adt Corp 3.5% 13-15.07.22	550,000	USD	350,406	447,533	0.33
Adt Corp 4.125% 13-15.06.23	75,000	USD	48,660	63,008	0.05
Aecom Techn 5.75% 14-15.10.22	250,000	USD	192,909	228,433	0.17
Aes 5.5% 14-15.03.24	275,000	USD	200,109	240,404	0.18
Aes 7.375% 12-01.07.21	550,000	USD	420,135	541,835	0.40
Aes Corp 8% 08-01.06.20	100,000	USD	88,091	103,920	0.08
Alcoa Inc 5.125% 14-01.10.24	175,000	USD	135,036	161,180	0.12
Alcoa Inc 6.15% 10-15.08.20	1,025,000	USD	848,590	1,000,870	0.74
Aleris Int 7.625% 11-15.02.18	175,000	USD	133,105	159,276	0.12
Aleris Int 7.875% 12-01.11.20	775,000	USD	598,876	723,312	0.54
Ally Fin 4.75% 13-10.09.18 Gtd	250,000	USD	188,153	231,805	0.17
Ally Fin 6.25% 11-01.12.17	975,000	USD	789,324	937,442	0.70
Ally Fin 8% 10-15.03.20	563,000	USD	506,344	597,128	0.44
Am Airline 5.5% 14-01.10.19	375,000	USD	302,668	339,930	0.25
Am Axle & M 6.25% 13-15.03.21	675,000	USD	551,510	639,118	0.47
Am Axle & M 6.625% 12-15.10.22	450,000	USD	354,127	426,175	0.32
Amd 6.75% 14-01.03.19	250,000	USD	182,395	204,609	0.15
Amd 7.5% 13-15.08.22 Wi	475,000	USD	363,503	374,650	0.28
Amerigas Part 6.75% 12-20.05.20	475,000	USD	368,791	450,159	0.33
Amerigas Part 7% 12-20.05.22	400,000	USD	310,094	382,872	0.28
Amkor Tech 6.375% 12-01.10.22	500,000	USD	426,055	453,823	0.34
Amrc Air 13-02.05.06% 14-15.07.20	922,914	USD	701,946	857,312	0.64
Anixter 5.125% 14-01.10.21	500,000	USD	409,664	455,677	0.34
Antero Resrc 5.375% 14-01.11.21	175,000	USD	126,738	151,909	0.11
Ashtead Cap 6.5% 12-15.07.22	400,000	USD	308,572	383,095	0.28
Audatex Nth 6% 13-15.06.21 144a	1,050,000	USD	814,472	973,008	0.72
Audatex Nth 6.125% 13-01.11.23	300,000	USD	236,271	277,329	0.21
Ball Corp 5.25% 15-01.07.25	425,000	USD	372,921	378,121	0.28
Beis 8.5% 13-01.12.21	575,000	USD	430,323	481,231	0.36
Belden Inc 5.5% 01.09.22 144a	500,000	USD	409,410	449,349	0.33
Belo Corp 7.25% 97-15.09.27	325,000	USD	180,293	316,701	0.24
Berry Petr 6.75% 10-01.11.20	575,000	USD	428,203	415,247	0.31
Blue Racer 6.125% 14-15.11.22	125,000	USD	99,133	115,554	0.09
Building Ma 5.375% 14-15.11.24	550,000	USD	446,292	484,989	0.36
Building Mat 6.75% 11-01.05.21	1,325,000	USD	1,260,474	1,248,511	0.93
Cablevis Sys 8.625% 10-15.09.17	750,000	USD	561,942	739,425	0.55
Calumet 7.625% 14-15.01.22	250,000	USD	209,886	230,883	0.17
Case Nw Hol 7.875% 11-01.12.17	1,175,000	USD	966,694	1,158,781	0.86
Cco Hldgs 5.125% 12-15.02.23 Sr	225,000	USD	172,984	197,447	0.15
Cco Hldgs 5.25% 13-15.03.21	150,000	USD	114,134	134,647	0.10
Cco Hldgs 7.375% 11-01.06.20 Sr	800,000	USD	602,455	758,097	0.56
Century Link 5.625% 13-01.04.20 V	175,000	USD	134,179	158,505	0.12
Centurylink 6.75% 13-01.12.23	475,000	USD	352,059	428,370	0.32
Centurylink Inc 5.8% 15.03.22	625,000	USD	516,686	536,001	0.40
Cequel Comm 6.375% 12-15.09.20	925,000	USD	764,609	830,068	0.62
Chesa Ener 5.75% 13-15.03.23	600,000	USD	506,837	489,079	0.36
Chesapeake Energy 6.875% 06-15.11.20	125,000	USD	107,103	110,364	0.08

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Chesapeake Energy 7.25% 08-18	725,000	USD	638,785	672,151	0.50
Chk 6.625% 10-15.08.20	200,000	USD	162,943	175,943	0.13
Chs Com Health 7.125% 12-15.07.20	775,000	USD	726,692	735,186	0.55
Chs Com Hlth 8% 15.11.19	1,175,000	USD	944,473	1,110,819	0.82
Citizens Comm 7.125% 07-19	675,000	USD	416,560	624,336	0.46
Citizens Comm. 9% 01-15.08.31	425,000	USD	329,829	349,418	0.26
Clear Ch Wld 6.5% 15.11.22 -B-	725,000	USD	573,339	676,146	0.50
Clear Ch Wld 7.625% 12-15.03.20	50,000	USD	37,151	46,146	0.03
Clear Ch Wld 7.625% 12-15.03.20	775,000	USD	617,132	726,345	0.54
Cmlp 6% 13-15.12.20	575,000	USD	458,230	536,006	0.40
Consol En 8.25% 10-01.04.20	475,000	USD	369,623	432,202	0.32
Constel Brd 4.75% 14-15.11.24	200,000	USD	156,782	181,440	0.13
Corelogic 7.25% 12-01.06.21	675,000	USD	509,962	643,679	0.48
Covanta 6.375% 12-01.10.22	600,000	USD	455,805	565,557	0.42
Crown Cork & Seal 7.375% 96-26	650,000	USD	664,776	650,712	0.48
Davita Hp 5% 15-01.05.25	150,000	USD	140,259	129,968	0.10
Davita Hp 5.125% 14-15.07.24	350,000	USD	309,958	310,081	0.23
Denali Borr 5.625% 13-15.10.20	975,000	USD	787,193	919,713	0.68
Dish Dbs 5% 12-15.03.23	225,000	USD	169,991	187,357	0.14
Dish Dbs 7.875% 09-01.09.19	1,000,000	USD	788,003	995,584	0.74
Endo Financ 5.75% 13-15.01.22	725,000	USD	554,962	663,607	0.49
Energy XXI 7.5% 13-15.12.21	75,000	USD	55,246	22,203	0.02
Forum Ener 6.25% 14-01.10.21	350,000	USD	267,658	310,985	0.23
Fresenius M 4.125% 14-15.10.20	125,000	USD	98,670	113,448	0.08
Fresenius M 4.75% 14-15.10.24	150,000	USD	118,404	134,222	0.10
Fti Cslt 6.75% 11-01.10.20 Wi	1,075,000	USD	833,472	1,000,998	0.74
Ftr 8.125% 09-01.10.18	325,000	USD	220,927	317,034	0.24
Ftr 8.5% 10-15.04.20	400,000	USD	338,309	378,162	0.28
Gci 5.125% 13-15.07.20	325,000	USD	242,661	302,762	0.22
Gen Mot 3.25% 13-15.05.18	125,000	USD	95,573	114,399	0.08
Gen Mot 4.25% 13-15.05.23	575,000	USD	477,450	521,830	0.39
Gen Mot 4.375% 14-25.09.21	225,000	USD	178,609	209,017	0.16
Gen Mot 6.25% 02.10.43	300,000	USD	268,176	299,558	0.22
General Mot 5.2% 01.04.45 /Pool	375,000	USD	316,888	331,657	0.25
Geo Group 5.875% 14-15.10.24	300,000	USD	233,955	279,672	0.21
Geo Group 5.875% 14-15.01.22	575,000	USD	425,805	540,857	0.40
Glp Cap 4.875% 14-01.11.20	275,000	USD	202,943	251,456	0.19
Gmac 8% 08-01.11.31	375,000	USD	364,988	403,867	0.30
Goodyear T & R 8.25% 10-15.08.20	575,000	USD	479,039	538,917	0.40
Graphic Pac 4.875% 14-15.11.22	275,000	USD	219,760	248,408	0.18
Gray Tel Ic 7.5% 12-01.10.20	750,000	USD	574,323	710,548	0.53
Greif 7.75% 09-01.08.19	725,000	USD	638,269	719,638	0.53
Griffon 5.25% 14-01.03.22	675,000	USD	512,778	598,928	0.44
H & E Equip 7% 13-01.09.22	575,000	USD	471,266	537,162	0.40
Harron 9.125% 12-01.04.20	1,200,000	USD	1,042,757	1,164,513	0.86
Hca 5.375% 15-01.02.25	75,000	USD	68,355	68,281	0.05
Hca 6.5% 11-15.02.20	550,000	USD	541,000	551,599	0.41
Hca Hldgs 6.25% 12-15.02.21	325,000	USD	253,054	315,937	0.23
Hilton 5.625% 15.10.21	250,000	USD	184,747	234,592	0.17
Iac Interact 4.875% 30.11.18	750,000	USD	583,325	692,589	0.51
Ihs Inc 5% 14-01.11.22	125,000	USD	98,197	111,481	0.08
Ilfc 8.25% 10-15.12.20	1,625,000	USD	1,562,303	1,736,615	1.29
Ilfc 8.75% 10-15.03.17	575,000	USD	528,849	565,448	0.42
Ims Health 6% 12-01.11.20 144a	250,000	USD	235,713	231,668	0.17
Iron Mount 5.75% 12-15.08.24	1,525,000	USD	1,230,851	1,372,445	1.02
Jarden Corp 7.5% 07-01.05.17	625,000	USD	511,887	612,755	0.46
Jbs Usa 5.875% 14-15.07.24	250,000	USD	184,734	226,483	0.17
Jbs Usa 7.25% 13-01.06.21	200,000	USD	149,816	189,824	0.14
Jmc Steel Grp 8.25% 11-15.03.18	775,000	USD	615,277	637,278	0.47
Kaiser Aluminum 8.25% 12-01.06.20	400,000	USD	337,814	388,620	0.29

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Kindred 8.75% 14-15.01.23	500,000	USD	425,551	490,801	0.36
Laredo Petr 5.625% 14-15.01.22	750,000	USD	549,739	666,243	0.49
Legacy Res 6.625% 13-01.12.21	450,000	USD	330,774	330,945	0.25
Legacy Res 8% 13-01.12.20	775,000	USD	594,529	608,273	0.45
Levi 6.857% 12-01.05.22	850,000	USD	650,818	817,692	0.61
Limited Brands 8.5% 09-15.06.19	825,000	USD	675,591	875,794	0.65
Linn En 6.25% 14-01.11.19	402,000	USD	296,045	286,321	0.21
Linn En 6.5% 12-15.05.19	175,000	USD	136,274	127,278	0.09
Linn En 6.5% 14-15.09.21	125,000	USD	76,681	84,907	0.06
Live Nation 7% 12-01.09.20	1,175,000	USD	962,980	1,123,115	0.83
Lkq Corp 4.75% 14-15.05.23	450,000	USD	311,335	384,863	0.29
Lynx II 6.375 13-15.04.23 /144a	675,000	USD	539,111	630,000	0.47
Meccanica 6.25% 09-15.07.19	800,000	USD	644,621	784,527	0.58
Metropcs Wi 6.625% 10-15.11.20	575,000	USD	454,612	537,136	0.40
Micron Tech 5.5% 14-01.02.25	525,000	USD	389,943	444,097	0.33
Midcontinent 6.25% 01.08.21 144a	725,000	USD	568,719	663,705	0.49
Mirant Mid-Atl .9.125% 01-17 B	291,501	USD	226,292	279,283	0.21
Monitronics Intl 9.125% 01.04.20	375,000	USD	288,253	324,785	0.24
Nat Cinemedia 7.875% 15.07.21	425,000	USD	310,945	399,558	0.30
Needle Merger 8.125% 11-15.03.19	725,000	USD	559,008	614,903	0.46
Nexstar 6.875% 13-15.11.20	725,000	USD	565,926	688,106	0.51
Nsg Holdings 7.75% 07-25 144a	1,096,626	USD	759,898	1,087,571	0.81
Nustar 4.8% 10-01.09.20	75,000	USD	55,571	67,813	0.05
Nustar 6.75% 13-01.02.21 Sr	375,000	USD	300,789	362,608	0.27
Oshkosh 5.375% 14-01.03.22	200,000	USD	147,615	185,286	0.14
Ow-Br GlS 5% 14-15.01.22	100,000	USD	79,799	89,391	0.07
Ow-Br GlS 5.375% 14-15.01.25	375,000	USD	311,257	332,357	0.25
Party City 8.875% 13-01.08.20	625,000	USD	508,213	600,655	0.45
Phh Corp 7.375% 12-01.09.19	525,000	USD	422,783	500,027	0.37
Rain Cii Ca 8.25% 15.01.21 144a	600,000	USD	482,327	523,694	0.39
Rayonier 5.5% 14-01.06.24	300,000	USD	210,945	241,653	0.18
Regal Enter 5.75% 14-15.03.22	350,000	USD	256,305	320,632	0.24
Reynolds 5.75% 12-15.10.20	700,000	USD	537,547	646,994	0.48
Reynolds Grp 7.125% 12-15.04.19	419,000	USD	331,406	388,397	0.29
Rki Explor 8.5% 01.08.21 144a	625,000	USD	482,687	555,331	0.41
Sabine Pass 5.625% 14-15.04.23	275,000	USD	203,496	246,241	0.18
Sabine Pass 5.75% 14-15.05.24	500,000	USD	366,250	447,788	0.33
Sabine Pass 6.25% 14-15.03.22	625,000	USD	462,826	582,464	0.43
Safway Group 7% 13-15.05.18 144a	750,000	USD	585,952	689,957	0.51
Sealed Air 4.875% 14-01.12.22	225,000	USD	194,291	199,152	0.15
Sealed Air 6.5% 12-01.12.20	525,000	USD	428,688	521,311	0.39
Silgan Hldg 5% 12-01.04.20	750,000	USD	574,453	693,383	0.51
Sinclair 6.375% 13-01.11.21	400,000	USD	327,271	373,269	0.28
Sinclair Tel 5.375% 13-01.04.21	400,000	USD	309,298	362,287	0.27
Sirius Xm 5.75% 01.08.21 144a	775,000	USD	616,386	716,913	0.53
Sirius Xm R 6% 14-15.07.24	100,000	USD	72,193	90,872	0.07
Six Flags Entmt 5.25% 12 15.01.21	675,000	USD	566,654	620,961	0.46
Sm Energy 5.625% 15-01.06.25	175,000	USD	155,397	155,560	0.12
Spectrum Br 6.375% 13-15.11.20	225,000	USD	175,988	213,556	0.16
Spectrum Br 6.625% 13-15.11.22	775,000	USD	609,006	745,105	0.55
Sprint Cap. 6.9% 99-01.05.19	175,000	USD	115,189	161,130	0.12
Sprint Cap. Corp 6.875% 98-28	725,000	USD	481,713	559,438	0.42
Sprint Nex 6% 12-15.11.22	525,000	USD	404,525	430,946	0.32
Sprint Nex 7% 12-15.08.20	675,000	USD	566,541	601,187	0.45
Sprint Nex 8.375% 09-15.08.17	500,000	USD	456,201	484,419	0.36
Steel Dyn 6.375% 13-15.08.22	250,000	USD	216,826	235,754	0.18
Suburb Prop 7.375% 12-01.08.21	140,000	USD	103,274	134,919	0.10
Sun Merger 5.875% 01.08.21 144a	550,000	USD	456,481	509,671	0.38
T-Mobile 6.625% 14-01.04.23	550,000	USD	421,091	512,381	0.38
T-Mobile Us 6.25% 14-01.04.21	1,000,000	USD	770,529	921,585	0.68

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Tenet Hlthc 6% 13-01.10.20	450,000	USD	370,262	430,844	0.32
Tenet Hlthc 6.75% 12-01.02.20	475,000	USD	361,705	449,741	0.33
Tesoro 6.25% 14-15.10.22	275,000	USD	234,295	260,389	0.19
Tpc Group 8.75% 15.12.20 144a	1,075,000	USD	827,552	892,456	0.66
Treehouse 4.875% 14-15.03.22	100,000	USD	76,478	90,214	0.07
Unit Corp 6.625% 11-15.05.21	660,000	USD	519,176	573,582	0.43
Univ Hos Sv 7.625% 12-15.08.20	225,000	USD	184,235	188,813	0.14
Vmc 7% 08-15.06.18	775,000	USD	588,937	788,390	0.59
Vpi Escrow Corp 6.375 15.10.20	1,050,000	USD	824,292	991,742	0.74
Welcare He 5.75% 15.11.20	975,000	USD	822,386	916,861	0.68
Windstream 7.75% 10-15.10.20	375,000	USD	277,527	331,385	0.25
Windstream 7.875% 10-01.11.17	475,000	USD	339,179	457,530	0.34
Wise Met Gr 8.75% 13-15.12.18	375,000	USD	276,865	356,758	0.27
Wolver Wrld 6.125% 13-15.10.20	600,000	USD	469,839	570,436	0.42
Wr Grace & 5.125% 14-01.10.21	250,000	USD	193,184	227,742	0.17
			75,951,648	88,029,822	65.36
Total - Bonds			86,891,532	100,940,724	74.95
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			86,891,532	100,940,724	74.95
Transferable securities dealt in on another regulated market					
Bonds					
Canada					
Ats Auto 6.5% 15-15.06.23	175,000	USD	155,300	160,401	0.12
Open Text 5.625% 15-15.01.23	250,000	USD	211,542	222,132	0.16
Rel Interm 6.5% 15-01.04.23	550,000	USD	518,062	514,607	0.38
Valeant 5.5% 15-01.03.23	150,000	USD	129,450	136,214	0.10
Vpii Escrow 6.75% 13-15.08.18 144a	425,000	USD	415,167	400,359	0.30
Vrx Escrow 5.875% 15-15.05.23	300,000	USD	285,130	276,979	0.21
Vrx Escrow 6.125% 15-15.04.25	100,000	USD	95,043	92,219	0.07
			1,809,694	1,802,911	1.34
Cayman Islands					
Upcb Fin 5.375% 15-15.01.25	375,000	USD	349,162	322,260	0.24
Upcb Fin 7.625% 15.11.21 144a	292,500	USD	300,869	282,892	0.21
			650,031	605,152	0.45
Great Britain					
Intl Game 6.25% 15-15.02.22	200,000	USD	176,437	172,301	0.13
			176,437	172,301	0.13
Ireland					
Endo Financ 6% 15-15.07.23	325,000	USD	290,581	297,873	0.22
			290,581	297,873	0.22
Luxembourg					
Altice Fin 7.75% 15-15.07.25	325,000	USD	291,325	281,101	0.21
Mallin 4.875% 15-15.04.20	150,000	USD	138,998	137,318	0.10
Mallin 5.5% 15-15.04.25	125,000	USD	115,832	109,518	0.08
Mallin 5.75% 14-01.08.22	300,000	USD	287,646	276,656	0.21
			833,801	804,593	0.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
The Netherlands					
Fiat Chrysl 4.5% 15-15.04.20	200,000	USD	187,301	179,246	0.13
Fiat Chrysl 5.25% 15-15.04.23	200,000	USD	187,301	176,516	0.13
Sensata Tec 5% 15-01.10.25	175,000	USD	164,729	153,529	0.12
			539,331	509,291	0.38
United States					
Amc Ent 5.75% 15-15.06.25	350,000	USD	314,508	310,985	0.23
Antero Res 5.125% 14-01.12.22	225,000	USD	194,786	193,578	0.14
Argos Mg 7.125% 15-15.03.23	525,000	USD	462,087	496,371	0.37
Berry Plas 5.125% 15-15.07.23	350,000	USD	314,706	306,547	0.23
Cable One 5.75% 15-15.06.22	250,000	USD	221,916	228,303	0.17
California 6% 14-15.11.24	200,000	USD	146,672	155,148	0.12
Calumet 6.5% 15-15.04.21	250,000	USD	181,350	222,254	0.16
Calumet 7.75% 15-15.04.23	475,000	USD	432,284	438,039	0.33
Cco Hldgs 5.875% 15-01.05.27	425,000	USD	400,603	372,552	0.28
Ceb 5.625% 15-15.06.23	350,000	USD	310,229	315,697	0.23
Centene Cor 5.75% 11-01.06.17	50,000	USD	49,749	47,582	0.04
Chrysler 8.25% 11-15.06.21	300,000	USD	289,420	293,996	0.22
Com Metals 4.875% 13-15.05.23	375,000	USD	335,572	317,030	0.24
Commscope T 6% 15-15.06.25	450,000	USD	412,144	402,868	0.30
Conco Res In 5.5% 12-01.04.23	50,000	USD	44,506	44,939	0.03
Consol En 5.875% 14-15.04.22	275,000	USD	198,113	211,650	0.16
Constel Brd 4.25% 13-01.05.23 Sr	100,000	USD	86,819	88,467	0.07
Csl 6% 15-15.04.23	125,000	USD	116,828	110,146	0.08
Csl 8.25% 15-15.10.23	225,000	USD	204,097	198,304	0.15
Dean Fd 6.5% 15-15.03.23	425,000	USD	373,840	391,052	0.29
Denbury Res 5.5% 14-01.05.22	400,000	USD	314,480	326,225	0.24
Denbury Res 6.375% 11-15.08.21	225,000	USD	195,093	196,458	0.15
Dft 5.625% 15-15.06.23	325,000	USD	285,779	287,314	0.21
Dish Dbs 5.875% 14-15.11.24	375,000	USD	305,859	323,432	0.24
Eclipse Res 8.875% 15-15.07.23	375,000	USD	324,068	325,979	0.24
Endo Fin 7.25% 14-15.01.22	900,000	USD	889,488	860,258	0.64
Energy XXI 11% 15-15.03.20	450,000	USD	395,096	362,480	0.27
Fgp 6.75% 15-15.06.23	275,000	USD	247,394	248,048	0.18
Gci6.75% 11-01.06.21	275,000	USD	245,988	251,809	0.19
General Mot 4.875% 14-02.10.23	350,000	USD	332,387	330,574	0.25
Genesis Lp 6% 15-15.05.23	225,000	USD	198,567	201,611	0.15
Geo Grp 5.125% 13-01.04.23	125,000	USD	104,567	113,237	0.08
Graphic Pack 4.75% 13-15.04.21	225,000	USD	193,004	205,093	0.15
Healthsouth 5.125% 15-15.03.23	225,000	USD	207,450	201,389	0.15
Healthsouth 5.75% 12-01.11.24	125,000	USD	110,175	114,550	0.08
Hilcorp 5.75% 15-01.10.25	350,000	USD	315,244	303,132	0.22
Hj Heinz Co 4.25% 14-15.10.20	200,000	USD	177,903	183,323	0.14
Jbs Usa 5.75% 15-15.06.25	325,000	USD	292,727	289,577	0.21
Level 3 Fin 5.125% 15-01.05.23	100,000	USD	93,506	88,288	0.07
Level 3 Fin 5.375% 15-01.05.25	100,000	USD	93,506	86,968	0.06
Markwest En 4.875% 14-01.12.24	325,000	USD	294,539	285,246	0.21
Matador Res 6.875% 15-15.04.23	125,000	USD	116,370	114,993	0.09
Meccanica 7.375% 09-15.07.39	200,000	USD	204,218	192,964	0.14
Netflix 5.5% 15-15.02.22	425,000	USD	377,547	391,929	0.29
Netflix 5.875% 15-15.02.25	125,000	USD	111,811	116,782	0.09
Niel Fin 5% 14-15.04.22	200,000	USD	176,360	176,374	0.13
Ppl 6.5% 15-01.06.25	300,000	USD	265,158	270,302	0.20
Quicken Loa 5.75% 15-01.05.25	325,000	USD	290,599	279,292	0.21
Rite Aid 6.125% 15-01.04.23	350,000	USD	329,458	325,498	0.24
Sabine Pass 5.625% 15-01.03.25	400,000	USD	358,990	355,936	0.26
Smithfld Fds 6.625% 15.08.22	75,000	USD	71,434	71,925	0.05

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Steel Dyn 5.5% 15-01.10.24	325,000	USD	269,567	293,661	0.22
Terraform 5.875% 15-01.02.23	350,000	USD	311,074	321,195	0.24
Thc Esc Ii 6.75% 15-15.06.23	175,000	USD	156,468	158,972	0.12
Transdigm 6.5% 14-15.07.24	750,000	USD	676,040	666,121	0.49
Tribune 5.875% 15-15.07.22	550,000	USD	489,607	499,156	0.37
Xm Radio 5.375% 15-15.04.25	300,000	USD	268,025	260,703	0.19
Zf Na Capit 4.5% 15-29.04.22	350,000	USD	311,489	309,446	0.23
Zh Nrth Am 4% 15-29.04.20	150,000	USD	137,279	134,330	0.10
			15,628,543	15,670,078	11.63
Total - Bonds			19,928,418	19,862,199	14.75
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market			19,928,418	19,862,199	14.75
Other investments					
Bonds					
Great Britain					
Inter Game 5.625% 15.02.20 144a	200,000	USD	176,437	175,462	0.13
Intl Game 6.5% 15-15.02.25	300,000	USD	264,655	251,139	0.19
			441,092	426,601	0.32
United States					
Asbury Auto 6% 14-15.12.24	325,000	USD	267,731	303,357	0.23
California 5% 14-15.01.20	200,000	USD	160,968	159,463	0.12
California 5.5% 15-15.09.21	450,000	USD	345,266	353,465	0.26
Dyneyg 7.375% 14-01.11.22	400,000	USD	316,632	379,382	0.28
Enpro Indus 5.875% 15-15.09.22	350,000	USD	271,591	319,624	0.24
Ext Prt /Exp Fin 6% 14-01.10.22	375,000	USD	263,699	320,140	0.24
Gpi 5% 15-01.06.22	625,000	USD	475,235	558,136	0.41
Level 3 Fin 6.125% 13-15.01.21	525,000	USD	501,986	496,328	0.37
Mercer Intl 7% 14-01.12.19	50,000	USD	39,899	46,895	0.04
Mercer Intl 7.75% 14-01.12.22	350,000	USD	288,274	337,686	0.25
Micron Tech 5.875% 15-15.02.22	225,000	USD	166,482	206,987	0.15
Nrg Energy 6.25% 14-01.05.24	300,000	USD	219,082	268,834	0.20
Omega Us Su 8.75% 15-15.07.23	650,000	USD	580,746	581,920	0.43
Pilgrims Pr 5.75% 15-15.03.25	150,000	USD	135,526	135,972	0.10
Platf Spec 6.5% 15-01.02.22 144a	450,000	USD	402,195	417,003	0.31
Resolute 5.875% 14-15.05.23	325,000	USD	284,225	259,732	0.19
Rex Energy 6.25% 15-01.08.22	475,000	USD	348,668	336,789	0.25
Rice Energy 7.25% 15-01.05.23	150,000	USD	136,228	139,338	0.10
Sci Games 6.625% 15-15.05.21	650,000	USD	436,988	452,118	0.34
Steel Dyn 5.125% 15-01.10.21	125,000	USD	96,402	112,737	0.08
Viking 6.25% 15-15.05.25	225,000	USD	200,709	200,424	0.15
			5,938,532	6,386,330	4.74
Total - Bonds			6,379,624	6,812,931	5.06
Total - Other investments			6,379,624	6,812,931	5.06
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			113,199,574	127,615,854	94.76

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Credit Portfolio

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
United States	81.73
Luxembourg	4.80
Canada	2.67
The Netherlands	1.50
Bermuda	1.27
Great Britain	0.63
France	0.59
Ireland	0.59
Cayman Islands	0.45
Austria	0.28
Belgium	0.25
	94.76

Economic breakdown	%
Holding and Finance Companies	25.55
Miscellaneous	8.29
News Transmission	7.78
Petrol	5.11
Healthcare Education & Social Services	4.30
Other Services	2.87
Internet Software	2.70
Packing and Container Industry	2.56
Office Equipment, Computers	2.46
Automobile Industry	2.29
Electronics and Electrical Equipment	2.28
Non-ferrous Metals	2.28
Public Services	2.24
Retail	2.23
Construction, Building Material	2.18
Graphic Art, Publishing	2.08
Leisure	1.79
Mines, Heavy Industries	1.63
Food and Distilleries	1.56
Electronic Semiconductor	1.37
Pharmaceuticals and Cosmetics	1.12
Aerospace Technology	1.03
Textile	1.03
Tobacco and Spirits	0.97
Agriculture and Fishing	0.96
Transportation	0.84
Chemicals	0.83
Real Estate Companies	0.73
Consumer Goods	0.71
Mortgage & Funding Institutions	0.69
Forest Products and Paper Industry	0.66
Business Houses	0.46
Insurance	0.42
Tyers & Rubber	0.40
Mechanics, Machinery	0.36
	94.76

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Emerging Markets

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
Brazil					
Brf Foods	47,900	BRL	621,695	901,859	1.96
Cia De Concessoes Rodviarias	279,600	BRL	1,365,265	1,213,112	2.64
Cielo	107,640	BRL	996,547	1,303,899	2.83
Jbs As	51,200	BRL	166,237	233,735	0.51
Localiza Renta A Car	34,650	BRL	428,234	307,924	0.67
Natura Cosmeticos Sa	81,500	BRL	1,383,407	639,950	1.39
Weg	228,600	BRL	744,107	1,244,709	2.70
			5,705,492	5,845,188	12.70
British Virgin Islands					
Mail. Ru Gr /Gdr	54,025	USD	1,067,343	1,017,554	2.21
			1,067,343	1,017,554	2.21
Cayman Islands					
Baidu Inc -A- /Adr	4,800	USD	457,831	861,362	1.87
Cheung Kong Property Hlds Ltd	58,788	HKD	275,905	436,418	0.95
Ck Hutchison Holdings Ltd	116,788	HKD	1,025,470	1,535,766	3.34
Netease Inc /Adr	12,410	USD	752,449	1,561,774	3.39
			2,511,655	4,395,320	9.55
Chile					
Empresas Copec Sa	122,000	CLP	1,265,759	1,142,273	2.48
			1,265,759	1,142,273	2.48
China					
China Life Insurance Co Ltd -H-	779,000	HKD	1,789,550	3,035,389	6.59
Ping An Insur. (Grp) Co -H-	144,500	HKD	878,423	1,746,697	3.80
			2,667,973	4,782,086	10.39
Great Britain					
Sabmiller Plc	5,034	ZAR	135,786	238,274	0.52
			135,786	238,274	0.52
Hong Kong					
China Mobile (Hong Kong) Ltd	223,500	HKD	1,623,984	2,561,009	5.56
			1,623,984	2,561,009	5.56
India					
Info. Sp. Am. Deposit Rec. Repr1sh	144,400	USD	1,579,696	2,049,748	4.45
			1,579,696	2,049,748	4.45
Malaysia					
Genting Berhad	171,250	MYR	306,348	326,686	0.71
			306,348	326,686	0.71
Mexico					
Fomento Eco. Mexicano Sab /Units	154,100	MXN	1,057,545	1,226,907	2.67
			1,057,545	1,226,907	2.67

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Emerging Markets

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Russia					
Magnit Ojsc - Sgdr	15,302	USD	299,436	763,525	1.66
			299,436	763,525	1.66
South Africa					
Discovery Shs	6,366	ZAR	55,003	57,859	0.12
Mtn Group Ltd	122,617	ZAR	1,762,735	2,022,248	4.39
Naspers Ltd N	4,650	ZAR	152,839	624,445	1.36
Sanlam Ltd	264,755	ZAR	959,124	1,284,021	2.79
			2,929,701	3,988,573	8.66
South Korea					
Samsung Life Insurance Co Ltd	17,506	KRW	1,217,666	1,509,154	3.28
			1,217,666	1,509,154	3.28
Taiwan					
Media Tek Incorporation	91,000	TWD	919,241	1,113,222	2.42
Taiwan Semiconduct. Manuf /Sadr	153,800	USD	1,215,917	3,080,680	6.69
			2,135,158	4,193,902	9.11
The Netherlands					
Heineken Nv	13,515	EUR	516,215	925,372	2.01
Yandex Nv -A-	52,160	USD	1,030,608	692,790	1.51
			1,546,823	1,618,162	3.52
Total - Shares			26,050,365	35,658,361	77.47
Warrants					
Great Britain					
Db Ln 10.12.24 Cert /600104	30,825	USD	92,471	93,176	0.20
Ubs London 04.12.17 Cw /144a	41,395	USD	1,014,904	1,473,833	3.20
			1,107,375	1,567,009	3.40
The Netherlands					
Jpm Str 11.11.19 Cw /600104	277,442	USD	873,539	836,821	1.82
			873,539	836,821	1.82
Total - Warrants			1,980,914	2,403,830	5.22
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			28,031,279	38,062,191	82.69
Other investments					
Investments Fund (UCITS)					
Ireland					
Com Grw Latin Am Usd Inst /Cap*	50,000	USD	417,825	383,066	0.83
Comgest Growth India Fund*	30,000	USD	352,649	1,062,472	2.31
			770,474	1,445,538	3.14
Total - Investments Fund (UCITS)			770,474	1,445,538	3.14

* related party fund

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Emerging Markets

Statement of Investments (continued) as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Warrants					
Great Britain					
Ubs Ln 14.04.17 Cw /000581	94,687	USD	517,372	394,697	0.86
			517,372	394,697	0.86
Singapore					
Aurobindo 04.12.19 Cert /Pwgr	823,857	USD	1,605,200	1,610,993	3.50
Aurobindo 09.04.20 Cert /Bhin	190,000	USD	1,211,456	1,198,226	2.60
Clisa GI Mkt 18.05.20	199,053	USD	1,172,670	1,154,875	2.51
			3,989,326	3,964,094	8.61
Total - Warrants			4,506,698	4,358,791	9.47
Total - Other investments			5,277,172	5,804,329	12.61
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			33,308,451	43,866,520	95.30

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Emerging Markets

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
Brazil	12.70
China	10.39
Cayman Islands	9.55
Taiwan	9.11
South Africa	8.66
Singapore	8.61
Hong Kong	5.56
The Netherlands	5.34
Great Britain	4.78
India	4.45
South Korea	3.28
Ireland	3.14
Mexico	2.67
Chile	2.48
British Virgin Islands	2.21
Russia	1.66
Malaysia	0.71
	95.30

Economic breakdown	%
Insurance	16.46
Holding and Finance Companies	13.89
Internet Software	13.43
News Transmission	9.95
Banks and Financial Institutions	7.09
Electronic Semiconductor	6.69
Tobacco and Spirits	5.20
Investment Funds	3.14
Mechanics, Machinery	2.70
Transportation	2.64
Petrol	2.48
Electronics and Electrical Equipment	2.42
Food and Distilleries	2.17
Agriculture and Fishing	1.96
Pharmaceuticals and Cosmetics	1.39
Graphic Art, Publishing	1.36
Real Estate Companies	0.95
Leisure	0.71
Automobile Industry	0.67
	95.30

EDM INTERNATIONAL

EDM International - American Growth

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in USD)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
Great Britain					
Arm Holdings /Adr	121,143	USD	5,486,408	5,968,715	5.16
			5,486,408	5,968,715	5.16
Ireland					
Allergan Plc	12,193	USD	3,272,260	3,700,088	3.20
			3,272,260	3,700,088	3.20
United States					
21st Century -Shs A-	116,685	USD	4,208,280	3,797,513	3.28
Alliance Data System Corp	17,198	USD	4,571,611	5,020,784	4.34
Amazon Com Inc	15,346	USD	4,144,967	6,661,545	5.76
American Tower Corp	52,885	USD	3,499,762	4,933,642	4.27
Apple Inc	25,490	USD	1,811,789	3,197,083	2.76
Celgene Corp	74,398	USD	4,023,198	8,610,453	7.44
Charles Schwab Corp	166,738	USD	4,510,808	5,443,996	4.71
Cme Group Inc	35,409	USD	3,402,669	3,295,162	2.85
Cognizant Technology Sol. Corp	111,996	USD	4,444,148	6,841,836	5.92
Ecolab Inc	28,762	USD	2,160,627	3,252,119	2.81
Equinix Inc /Reit	20,150	USD	3,995,444	5,118,100	4.43
Gilead Sciences Inc	73,303	USD	4,491,893	8,582,315	7.42
Google Inc A	7,129	USD	2,896,609	3,849,945	3.33
Google Inc Shs -C-	2,342	USD	798,463	1,219,034	1.05
Ihs Inc	38,228	USD	4,036,909	4,917,268	4.25
Illumina Inc	35,505	USD	3,612,638	7,752,872	6.70
Intuitive Surgical Inc	5,593	USD	2,376,630	2,709,808	2.34
Nike Inc B	37,843	USD	3,429,110	4,087,801	3.53
Priceline Com Inc	3,697	USD	4,575,931	4,256,615	3.68
T Rowe Price Group Inc.	42,063	USD	2,766,705	3,269,557	2.83
Visa Inc - A	78,161	USD	2,766,319	5,248,511	4.54
			72,524,510	102,065,959	88.24
Total - Shares			81,283,178	111,734,762	96.60
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			81,283,178	111,734,762	96.60
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			81,283,178	111,734,762	96.60

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - American Growth

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
United States	88.24
Great Britain	5.16
Ireland	3.20
	96.60

Economic breakdown	%
Internet Software	23.99
Biotechnology	14.86
Pharmaceuticals and Cosmetics	12.24
Holding and Finance Companies	11.83
Office Equipment, Computers	7.10
Electronic Semiconductor	5.16
Banks and Financial Institutions	4.54
Real Estate Companies	4.43
Textile	3.53
Graphic Art, Publishing	3.28
Other Services	2.83
Chemicals	2.81
	96.60

EDM INTERNATIONAL

EDM International - EDM High Yield Short Duration

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Bonds					
Austria					
Sappi Phg 7.75% 15.07.17 144a	3,000,000	USD	2,453,678	2,907,916	2.64
			2,453,678	2,907,916	2.64
Bermuda					
Aircastle 6.25 % 12-01.12.19	1,000,000	USD	978,652	982,481	0.89
Ncl 5.25% 14-15.11.19	750,000	USD	705,878	688,274	0.62
Seadrill Ltd 6.125% 12-15.09.17	750,000	USD	581,727	600,821	0.55
			2,266,257	2,271,576	2.06
Canada					
Novelis 8.375% 10-15.12.17	1,300,000	USD	1,069,937	1,214,769	1.10
Precisn 6.625% 11-15.11.20	500,000	USD	382,930	443,062	0.40
Telesat Cda 6% 12-15.05.17	2,425,000	USD	1,952,419	2,209,096	2.01
			3,405,286	3,866,927	3.51
Cayman Islands					
Upcb Fin 6.875% 12-15.01.22 144a	2,700,000	USD	2,138,614	2,589,717	2.35
			2,138,614	2,589,717	2.35
France					
Picard Grpe Frn 13-01.08.19	1,000,000	EUR	1,007,500	1,006,470	0.92
			1,007,500	1,006,470	0.92
Great Britain					
Anglian Wat 7% 11-31.01.18	1,000,000	GBP	1,318,768	1,531,174	1.39
Baa Plc 7.125% 10-01.03.17	1,900,000	GBP	2,471,297	2,865,783	2.60
Infinis 7% 13-15.02.19	1,500,000	GBP	1,969,646	2,210,757	2.01
Vougeot Bidc Frn 13-15.07.20	1,040,000	EUR	1,054,300	1,046,261	0.95
William Hill 7.125% 09-11.11.16	1,438,000	GBP	1,930,625	2,156,584	1.96
			8,744,636	9,810,559	8.91
Ireland					
Ardagh Pck Frn 14-15.12.19	1,750,000	USD	1,290,816	1,531,368	1.39
Awass Avi 7% 15.10.16 144a Pool	340,800	USD	271,178	309,693	0.28
			1,561,994	1,841,061	1.67
Italy					
Telecom Italia 7.375% 09-17	1,300,000	GBP	1,773,056	2,023,922	1.84
			1,773,056	2,023,922	1.84
Jersey					
Galaxy Bidco Frn 13-15.11.19	1,700,000	GBP	2,087,226	2,389,194	2.17
			2,087,226	2,389,194	2.17
Luxembourg					
Altice Finan 8% 12-15.12.19	2,300,000	EUR	2,535,943	2,455,250	2.23
Arcelormit 4.0% 10-05.08.15	1,500,000	USD	1,127,233	1,347,873	1.22
Cemex Lux 9.875% 30.04.19 Regs	1,700,000	USD	1,427,281	1,669,302	1.52
Cirsa Fdg 8.75% 10-15.05.18	354,055	EUR	369,987	363,090	0.33
Fiat Ft 6.625% 13-15.03.18	1,200,000	EUR	1,318,500	1,316,796	1.20

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - EDM High Yield Short Duration

Statement of Investments (continued)

as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Intelsat 7.25% 11-01.04.19	1,500,000	USD	1,271,178	1,369,265	1.24
Nielsen 5.5% 13-01.10.21	800,000	USD	732,718	726,979	0.66
Wind Acq Frn 14-15.07.20	2,175,000	EUR	2,179,500	2,172,608	1.97
Zinc Cap 8.875% 11-15.05.18	2,375,000	EUR	2,559,687	2,487,812	2.26
			13,522,027	13,908,975	12.63
Sweden					
Eileme 2 Ab 11.625% 12-31.01.20	2,875,000	USD	2,500,434	2,825,458	2.57
			2,500,434	2,825,458	2.57
The Netherlands					
Edp Fin Bv 6% 07-02.02.18	700,000	USD	533,490	674,574	0.61
			533,490	674,574	0.61
United States					
Adt Corp 4.125% 14-15.04.19	500,000	USD	458,101	456,125	0.41
Aes Frn 14-01.06.19	1,150,000	USD	841,095	1,033,937	0.94
Aleris Int 7.625% 11-15.02.18	1,250,000	USD	978,616	1,137,688	1.03
Am Axle & M 6.25% 13-15.03.21	600,000	USD	585,358	568,104	0.52
Amd 6.75% 14-01.03.19	600,000	USD	497,520	491,061	0.45
Aramark 5.75% 13-15.03.20	2,000,000	USD	1,552,877	1,871,890	1.70
Basic En Ser 7.75% 11-15.02.19	500,000	USD	386,319	378,411	0.34
Bi-Lo 9.25% 11-15.02.19 144a	750,000	USD	615,891	682,351	0.62
Building Mat 6.75% 11-01.05.21	1,000,000	USD	980,362	942,272	0.86
Cablevis Sys 8.625% 10-15.09.17	2,050,000	USD	1,748,074	2,021,095	1.84
Cco Hldgs 7% 11-15.01.19	336,000	USD	257,761	312,931	0.28
Chesa Ener Frn 14-15.04.19	1,300,000	USD	936,532	1,072,377	0.97
Chesapeake 6.25% 06-15.01.17	700,000	EUR	742,075	737,478	0.67
Chs Com Hlth 5.125% 12-15.08.18	2,000,000	USD	1,523,916	1,841,698	1.67
Clear Ch Wld 7.625% 12-15.03.20	550,000	USD	513,922	515,471	0.47
Cnh Capital 3.875% 12-01.11.15	200,000	USD	153,941	180,232	0.16
Crown Amer 6.25% 11-01.02.21	1,000,000	USD	852,868	939,966	0.85
Crown Media 10.5% 11-15.07.19	1,472,000	USD	1,297,479	1,395,441	1.27
Dell 5.65% 08-15.04.18	600,000	USD	569,637	567,054	0.52
Endo Fin 7% 14-15.07.19	500,000	USD	395,259	465,581	0.42
Energy XXI 9.25% 11-15.12.17	600,000	USD	516,996	296,651	0.27
Fti Cslt 6.75% 11-01.10.20 Wi	700,000	USD	691,609	651,813	0.59
Ftr 8.25% 10-15.04.17	250,000	USD	225,175	243,192	0.22
Ftr 8.5% 10-15.04.20	500,000	USD	484,389	472,702	0.43
Gci 5.125% 13-15.07.20	250,000	USD	247,726	232,894	0.21
Gen Mot 2.75% 13-15.05.16	1,000,000	USD	757,691	909,172	0.83
Hanesbrands 6.375% 11-15.12.20	2,000,000	USD	1,588,120	1,882,858	1.71
Hertz 7.5% 11-15.10.18	1,800,000	USD	1,476,139	1,666,753	1.51
IGT 7.5% 09-15.06.19	400,000	USD	375,554	382,086	0.35
Ilfc Frn 13-15.06.16	1,500,000	USD	1,162,330	1,348,209	1.22
Iron Mountains 6.75% 06-15.01.18	1,450,000	EUR	1,468,847	1,457,395	1.32
Jarden Corp 7.5% 07-01.05.17	750,000	USD	723,773	735,306	0.67
Level 3 Fin Frn 14-15.01.18	1,250,000	USD	934,240	1,130,295	1.03
Levi 6.857% 12-01.05.22	1,050,000	USD	1,055,078	1,010,090	0.92
Limited Brands 8.5% 09-15.06.19	890,000	USD	972,629	944,796	0.86
Linn En 6.25% 14-01.11.19	1,000,000	USD	773,777	712,242	0.65
Linn En 6.5% 12-15.05.19	1,000,000	USD	773,101	727,302	0.66
Manitowoc Co Inc 8.5% 01.11.20	400,000	USD	398,093	380,467	0.35
Masco 6.125% 06-03.10.16	1,000,000	USD	818,133	945,548	0.86
Nbty Inc 9% 11-01.10.18	600,000	USD	516,140	557,948	0.51
Oasis Petrlm 7.25% 11-01.02.19	400,000	USD	314,857	368,397	0.33
Reynolds Grp 7.125% 12-15.04.19	523,000	USD	419,136	484,801	0.44
Safway Group 7% 13-15.05.18 144a	400,000	USD	332,030	367,977	0.33
Sally Hldgs 6.875% 12-15.11.19	1,785,000	USD	1,451,882	1,675,084	1.52

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - EDM High Yield Short Duration

Statement of Investments (continued)

as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Sesi Llc 6.375% 11-01.05.19	1,305,000	USD	1,025,526	1,201,603	1.09
Silgan Hldg 5% 12-01.04.20	650,000	USD	590,288	600,932	0.55
Spectrum Br 6.375% 13-15.11.20	600,000	USD	562,302	569,483	0.52
Starz 5% 12-15.09.19	2,000,000	USD	1,548,520	1,825,166	1.66
Steel Dyn 6.125% 13-15.08.19	1,500,000	USD	1,197,143	1,421,244	1.29
Welcare He 5.75% 15.11.20	800,000	USD	794,480	752,296	0.68
			40,083,307	43,565,865	39.57
Total - Bonds			82,077,505	89,682,214	81.45
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			82,077,505	89,682,214	81.45
Transferable securities dealt in on another regulated market					
Bonds					
Luxembourg					
Mallin 4.875% 15-15.04.20	750,000	USD	708,777	686,591	0.62
			708,777	686,591	0.62
United States					
Anixter 5.625% 12-01.05.19	1,053,000	USD	1,042,675	1,002,543	0.91
Cedar Fair 5.25% 13-15.03.21	300,000	USD	273,768	278,476	0.25
Davita 5.75% 12-15.08.22	750,000	USD	711,983	715,031	0.65
Dish Dbs 4.25% 13-01.04.18 Wi	500,000	USD	466,673	457,301	0.42
Eqix 4.875% 13-01.04.20	500,000	USD	429,699	454,497	0.41
Family Tree 5.25% 15-01.03.20	600,000	USD	561,424	566,677	0.51
Gci 5.125% 13-15.10.19	400,000	USD	394,409	368,925	0.34
Lifepoint 5.5% 14-01.12.21	600,000	USD	582,042	558,745	0.51
Nortek Inc 8.5% 11-15.04.21	900,000	USD	895,401	866,155	0.79
Realogy 7.625% 12-15.01.20	600,000	USD	578,559	574,637	0.52
Rosetta Res 5.625% 01.05.21	500,000	USD	466,152	474,672	0.43
Serv Corp 5.375% 14-15.01.22	1,000,000	USD	990,283	945,171	0.86
Spi Aer Inc 6.75% 11-15.12.20	600,000	USD	578,739	565,977	0.51
Tenet Hlthc Frn 15-15.06.20	1,000,000	USD	893,334	906,480	0.82
Utd Rentals 7.375% 12-15.05.20 /Wi	1,100,000	USD	1,089,246	1,055,070	0.96
Viking 8.5% 12-15.10.22 144a	1,000,000	USD	984,191	1,000,718	0.91
Zh Nrth Am 4% 15-29.04.20	625,000	USD	569,882	559,707	0.51
			11,508,460	11,350,782	10.31
Total - Bonds			12,217,237	12,037,373	10.93
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market			12,217,237	12,037,373	10.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - EDM High Yield Short Duration

Statement of Investments (continued)

as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Other investments					
Bonds					
United States					
Mercer Intl 7% 14-01.12.19	825,000	USD	660,049	773,762	0.70
Sabine Pass 5.625% 14-01.02.21	600,000	USD	547,111	551,357	0.50
			1,207,160	1,325,119	1.20
Total - Bonds			1,207,160	1,325,119	1.20
Total - Other investments			1,207,160	1,325,119	1.20
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			95,501,902	103,044,706	93.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - EDM High Yield Short Duration

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
United States	51.08
Luxembourg	13.25
Great Britain	8.91
Canada	3.51
Austria	2.64
Sweden	2.57
Cayman Islands	2.35
Jersey	2.17
Bermuda	2.06
Italy	1.84
Ireland	1.67
France	0.92
The Netherlands	0.61
	93.58

Economic breakdown	%
Holding and Finance Companies	24.48
Miscellaneous	12.45
News Transmission	5.95
Transportation	5.00
Healthcare Education & Social Services	4.54
Petrol	4.44
Forest Products and Paper Industry	3.34
Public Services	2.95
Packing and Container Industry	2.79
Office Equipment, Computers	2.75
Textile	2.63
Leisure	2.58
Mines, Heavy Industries	2.51
Electronics and Electrical Equipment	2.34
Non-ferrous Metals	2.13
Construction, Building Material	2.06
Graphic Art, Publishing	1.82
Retail	1.72
Food and Distilleries	1.43
Other Services	0.93
Real Estate Companies	0.93
Business Houses	0.67
Automobile Industry	0.52
Consumer Goods	0.52
Aerospace Technology	0.51
Electronic Semiconductor	0.45
Tobacco and Spirits	0.44
Internet Software	0.35
Mechanics, Machinery	0.35
	93.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Gamma

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in USD)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Bonds					
France					
France Telecom 2.125% 10-16.09.15	100,000	USD	101,770	100,234	2.90
			101,770	100,234	2.90
Luxembourg					
Eib 1% 12-15.07.15	100,000	USD	99,946	100,023	2.89
Telecom. Italia 5.25% 05-01.10.15	100,000	USD	106,000	100,775	2.91
			205,946	200,798	5.80
Spain					
Ico 5% 06-14.11.16 Emtn	100,000	USD	105,360	105,098	3.04
			105,360	105,098	3.04
The Netherlands					
Enel Fin 6.25% 07-15.09.17 Regs	100,000	USD	114,650	109,666	3.17
Siemens Fin. 5.625% 06-16.03.16	100,000	USD	107,080	103,511	2.99
			221,730	213,177	6.16
United States					
Bmw Us Cap 1.375% 05.04.17 Regs	50,000	USD	49,878	50,280	1.45
Daimler Fin 2.4% 12-10.04.17	150,000	USD	154,500	152,793	4.41
Gecc 1.25% 12-21.11.16	50,000	USD	49,831	50,204	1.45
Santander HI 3% 24.09.15	100,000	USD	99,717	100,265	2.90
Walt Disney Frn 14-30.05.19	100,000	USD	100,000	100,040	2.89
			453,926	453,582	13.10
Total - Bonds			1,088,732	1,072,889	31.00
Shares					
Denmark					
Dsv	500	DKK	13,199	16,191	0.47
			13,199	16,191	0.47
France					
Air Liquide	600	EUR	71,938	75,844	2.19
Dassault Systemes Sa	201	EUR	12,847	14,606	0.42
Dior Sa. Christian	200	EUR	35,601	39,019	1.13
Hermes International	4	EUR	1,906	1,491	0.04
			122,292	130,960	3.78
Germany					
Brenntag	750	EUR	28,648	42,977	1.24
			28,648	42,977	1.24
Great Britain					
Aggreko Plc	1,314	GBP	35,464	29,737	0.86
Arm Holdings Plc	3,500	GBP	52,331	57,081	1.65
Capital Plc	5,076	GBP	65,280	98,830	2.86
Diageo Plc	2,500	GBP	71,157	72,384	2.09
Essentra Shs	4,050	GBP	49,368	63,248	1.83

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Gamma

Statement of Investments (continued)

as at June 30, 2015

(Expressed in USD)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Inchcape	3,048	GBP	36,164	38,876	1.12
			309,764	360,156	10.41
Hong Kong					
China Mobile (Hong Kong) Ltd	2,500	HKD	11,839	32,006	0.93
			11,839	32,006	0.93
Spain					
Acerinox Sa	1,548	EUR	22,124	21,405	0.62
Applus Services Sa	2,000	EUR	21,124	23,599	0.68
Bme	1,500	EUR	47,442	60,635	1.75
Gamesa Corp. Tecnologica Sa	1,500	EUR	17,511	23,615	0.68
Grifols -B-	310	EUR	-	9,611	0.28
Grifols -B- Sadr	3,200	USD	90,127	99,104	2.86
Inditex /Regs	1,000	EUR	21,324	32,484	0.94
Tecnicas Reunidas Sa	900	EUR	42,484	46,228	1.34
Telefonica Sa	6,000	EUR	124,109	85,236	2.46
			386,245	401,917	11.61
Switzerland					
Dufry Ag Basel	250	CHF	38,140	34,830	1.01
Roche Holding Ag /Genussschein	425	CHF	63,920	119,148	3.44
Schindler Holding Sa /Partic.	200	CHF	30,165	32,722	0.94
			132,225	186,700	5.39
United States					
21st Century -Shs A-	1,500	USD	51,734	48,818	1.41
Apple Inc	560	USD	41,972	70,238	2.03
Celgene Corp	1,500	USD	90,496	173,603	5.02
Cognizant Technology Sol. Corp	1,000	USD	10,391	61,090	1.77
Gilead Sciences Inc	1,000	USD	80,007	117,080	3.38
Google Inc A	30	USD	9,166	16,201	0.47
Google Inc Shs -C-	30	USD	9,138	15,615	0.45
Visa Inc - A	1,800	USD	37,826	120,870	3.49
			330,730	623,515	18.02
Total - Shares			1,334,942	1,794,422	51.85
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			2,423,674	2,867,311	82.85
Transferable securities dealt in on another regulated market					
Bonds					
Ireland					
Grifols Wrd 5.25% 15-01.04.22	200,000	USD	204,500	199,500	5.76
			204,500	199,500	5.76
Total - Bonds			204,500	199,500	5.76
Total - Transferable securities dealt in on another regulated market			204,500	199,500	5.76
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			2,628,174	3,066,811	88.61

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Gamma

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
United States	31.12
Spain	14.65
Great Britain	10.41
France	6.68
The Netherlands	6.16
Luxembourg	5.80
Ireland	5.76
Switzerland	5.39
Germany	1.24
Hong Kong	0.93
Denmark	0.47
	88.61

Economic breakdown	%
Holding and Finance Companies	19.27
Biotechnology	11.54
Pharmaceuticals and Cosmetics	9.20
Banks and Financial Institutions	6.39
News Transmission	6.29
Chemicals	5.26
Other Services	3.54
Mechanics, Machinery	3.14
Internet Software	3.11
States, Provinces and Municipalities	3.04
Supranational	2.89
Business Houses	2.87
Tobacco and Spirits	2.09
Office Equipment, Computers	2.03
Retail	1.95
Electronic Semiconductor	1.65
Graphic Art, Publishing	1.41
Textile	1.17
Electronics and Electrical Equipment	0.68
Mines, Heavy Industries	0.62
Transportation	0.47
	88.61

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Spanish Equity

Statement of Investments

as at June 30, 2015

(Expressed in EUR)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Other investments					
Investments Fund (UCITS)					
Spain					
Edm Inversion - I /Cap	2,783,250	EUR	153,273,454	161,291,817	98.58
			153,273,454	161,291,817	98.58
Total - Investments Fund (UCITS)			153,273,454	161,291,817	98.58
Total - Other investments			153,273,454	161,291,817	98.58
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			153,273,454	161,291,817	98.58

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Spanish Equity

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
Spain	98.58
	98.58

Economic breakdown	%
Investment Funds	98.58
	98.58

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Latin American Equity Fund

Statement of Investments as at June 30, 2015

(Expressed in USD)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market					
Shares					
Bermuda					
Credicorp	6,650	USD	974,787	923,818	3.94
			974,787	923,818	3.94
Brazil					
Ambev Sa Sadr	163,240	USD	1,149,380	995,764	4.25
Bm & f Bovespa Bolsadevalores*Opr*	227,700	BRL	745,128	859,079	3.67
Br Malls Participaes Sa	218,990	BRL	1,514,481	1,026,428	4.39
Embraer Sa /Sadr	36,480	USD	1,259,438	1,104,979	4.72
Itau Unibanco Hldg /Pfd Sadr	100,785	USD	1,370,204	1,103,596	4.71
Jsl Sa*Opa/Opr*	98,600	BRL	356,207	342,802	1.47
Kroton Educacional7- Open /Cv	378,300	BRL	1,949,317	1,447,974	6.19
Localiza Renta A Car	45,350	BRL	600,964	448,040	1.91
Mahle Metal Leve	33,800	BRL	244,997	232,848	1.00
Odontoprev Sa	164,200	BRL	662,406	569,816	2.43
Qualicorp Sa	48,950	BRL	374,203	310,586	1.33
Raia Drogasil	99,500	BRL	903,640	1,283,788	5.48
Rumo Logist	1,851,823	BRL	1,617,299	757,087	3.23
Weg	175,700	BRL	1,049,026	1,077,480	4.60
			13,796,690	11,560,267	49.38
Chile					
Falabella Sa Comerc. E Indust.	128,050	CLP	1,039,465	894,207	3.82
Inversiones La Construccion Sa	52,250	CLP	646,875	585,108	2.50
			1,686,340	1,479,315	6.32
Colombia					
Banco Davivienda/Pfd	34,530	COP	389,604	355,483	1.52
			389,604	355,483	1.52
Mexico					
Alfa Sab De Cv A	622,750	MXN	1,497,167	1,195,436	5.11
El Puerto Liverp. Sab De Cv -C1-	42,100	MXN	464,181	487,013	2.08
Fomento Economico Mexicano /Adr	8,450	USD	800,776	752,810	3.21
Gentera Sab De Cv	640,800	MXN	1,282,390	1,141,463	4.87
Gruma Sa De Cv B	27,780	MXN	263,613	358,964	1.53
Mexichem Sab De Cv	348,020	MXN	1,253,998	1,006,972	4.30
Qualitas Contr /Unit	331,303	MXN	705,923	549,191	2.35
Vesta Shs	543,523	MXN	1,003,794	886,779	3.79
			7,271,842	6,378,628	27.24
Peru					
Ferreyros	1,377,944	PEN	759,648	615,773	2.63
			759,648	615,773	2.63
Spain					
Cemex Latam Holdings Sa	164,750	COP	1,170,343	809,351	3.46
Prosegur Compania De Seguridad	63,050	EUR	406,702	345,631	1.47
			1,577,045	1,154,982	4.93

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Latin American Equity Fund

Statement of Investments (continued)

as at June 30, 2015

(Expressed in USD)

Description	Quantity	Currency	Cost	Evaluation	% net assets
Switzerland					
Dufry Ag Basel	4,533	CHF	744,897	631,530	2.70
			744,897	631,530	2.70
Total - Shares			27,200,853	23,099,796	98.66
Total - Transferable securities admitted to an official stock exchange listing or dealt in on another regulated market			27,200,853	23,099,796	98.66
TOTAL INVESTMENT PORTFOLIO			27,200,853	23,099,796	98.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

EDM International - Latin American Equity Fund

Investments Breakdowns as at June 30, 2015

(expressed as a percentage of net assets)

Geographical breakdown	%
Brazil	49.38
Mexico	27.24
Chile	6.32
Spain	4.93
Bermuda	3.94
Switzerland	2.70
Peru	2.63
Colombia	1.52
	98.66

Economic breakdown	%
Holding and Finance Companies	26.68
Other Services	11.12
Retail	8.60
Mechanics, Machinery	8.23
Real Estate Companies	8.18
Tobacco and Spirits	7.46
Pharmaceuticals and Cosmetics	5.48
Aerospace Technology	4.72
Transportation	4.70
Banks and Financial Institutions	3.94
Insurance	3.76
Miscellaneous	2.35
Automobile Industry	1.91
Food and Distilleries	1.53
	98.66

The accompanying notes form an integral part of these financial statements.

EDM INTERNATIONAL

Notes to the Financial Statements

as at June 30, 2015

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION

EDM INTERNATIONAL (the "Company") is an open-ended self-managed investment company with variable capital, incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as a "Société Anonyme" on the basis of the amended Law of August 10, 1915 on Commercial Companies and qualifies as a "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") on the basis of part I of the amended Law of December 17, 2010 relating to Undertakings for Collective Investment.

The Company was incorporated as a SICAV for an unlimited period on March 15, 1995, after having first existed under the legal form of a FCP ("Fonds Commun de Placement"). The Articles of Incorporation of the Company were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, of Luxembourg, on April 11, 1995.

The latest amendments of the articles of Incorporation were made on October 17, 2011 and published in the Mémorial.

The Company is registered with the "Registre de Commerce et des Sociétés", Luxembourg under number B-50523.

The Company was set up in the form of an umbrella fund.

Eight Sub-Funds are available to investors:

- EDM International - Strategy Fund - in EUR

This Sub-Fund offers four types of classes: Class R (in EUR) formerly named A and Class R (in USD) for retail investors, Class I (in EUR) and Class I (in USD) for institutional investors

- EDM International - Credit Portfolio - in EUR

This Sub-Fund offers two types of classes: Class A (in EUR) and Class B (in USD) for retail investors

- EDM International - Emerging Markets - in EUR, Class A (in EUR) for retail investors

- EDM International - American Growth - in USD

This Sub-Fund offers two types of classes: Class A (in USD) and Class B (in EUR) for retail investors

- EDM International - EDM High Yield Short Duration - in EUR, Class A (in EUR) for retail investors

- EDM International - Gamma - in USD, Class A (in USD) for retail investors

- EDM International - Spanish Equity - in EUR

This Sub-Fund offers two types of classes: Class I (in EUR) for institutional investors and Class R (in EUR) for retail investors

- EDM International - Latin American Equity Fund - in USD

This Sub-Fund offers four types of classes: Class I (in USD) and Class I (in EUR) for institutional investors, Class R (in USD) and Class R (in EUR) for retail investors

NOTE 2 - PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES

The financial statements are prepared in accordance with generally accepted accounting principles in Luxembourg and legal and regulatory requirements relating to undertakings for collective investment.

a) Valuation of investment securities.

The value of securities which are quoted or dealt in on any stock exchange shall be in respect of each security, the last known price, and where appropriate, the middle market price on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

Securities dealt in on another regulated market shall be in respect of each security, the last known price, and where appropriate, the middle market price on the stock exchange which is normally the principal market for such security.

Units in undertakings for collective investment are valued at their last available and published net asset value.

The value of money market instruments not admitted to official listing in any stock exchange or dealt in any other Regulated Market and with remaining maturity of less than 12 months and of more than 90 days is deemed to be the nominal value thereof, increased by any interest accrued thereon. Money market instruments with a remaining maturity of 90 days or less and not traded on any market will be valued by the amortised cost method, which approximates market value.

In the event that any of the securities held in any portfolio on the relevant Valuation Day are not quoted or dealt in on a stock exchange or another regulated market or, for any of the securities, no price quotation is available, or if the price as determined pursuant to preceding paragraphs is not in the opinion of the Board of Directors representative of the fair market value of the relevant securities, the value of such securities will be determined based on the reasonably foreseeable sales price determined prudently and in good faith by the Board of Directors.

All other assets will be valued at their respective fair values as determined in good faith by the Board of Directors in accordance with generally accepted valuation principles and procedures.

EDM INTERNATIONAL

Notes to the Financial Statements (continued)

as at June 30, 2015

NOTE 2 - PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

If since the last Valuation Day there has been a material change in the quotations on the markets on which a substantial portion of the investments of the Company attributable to a particular Sub-Fund is listed or dealt in, the Board of Directors may, in order to safeguard the interests of the Shareholders and the Company, cancel the first valuation and carry out a second valuation.

The Board of Directors may also adopt, when circumstances so require, other valuation methods in accordance with generally accepted procedures.

b) Net realised profit/(loss) on sales of securities.

The profit or loss realised on the sales of securities are calculated on the basis of the average cost of the securities sold.

c) Currency exchange for each Sub-Fund.

The value of each Sub-Fund's net assets is expressed in the following currencies:

- EDM International - Strategy Fund (EUR)
This Sub-Fund offers four types of classes: Class I (in EUR), Class I (in USD), Class R (in EUR) and Class R (in USD)
- EDM International - Credit Portfolio (EUR)
This Sub-Fund offers two types of classes: Class A (in EUR) and Class B (in USD)
- EDM International - Emerging Markets (EUR)
- EDM International - American Growth (USD)
This Sub-Fund offers two types of classes: Class A (in USD) and Class B (in EUR)
- EDM International - EDM High Yield Short Duration (EUR)
- EDM International - Gamma (USD)
- EDM International - Spanish Equity (EUR)
This Sub-Fund offers two types of classes: Class I (in EUR) and Class R (in EUR)
- EDM International - Latin American Equity Fund (USD)
This Sub-Fund offers four types of classes: Class I (in EUR), Class I (in USD), Class R (in EUR) and Class R (in USD)

The value of the assets denominated in a currency other than the currency of the relevant Sub-Fund will be converted at the rates of exchange prevailing in Luxembourg at the time of the determination of the corresponding Net Asset Value.

As at June 30, 2015 the valuation of portfolio assets, cash at bank and other deposit and other net assets denominated in currencies other than that of the Sub-Fund are converted into such currency at the following exchange rates:

1 EUR	=	3.461151	BRL
1 EUR	=	1.041275	CHF
1 EUR	=	712.404092	CLP
1 EUR	=	2,894.025974	COP
1 EUR	=	7.459879	DKK
1 GBP	=	1.411506	EUR
1 EUR	=	8.637879	HKD
1 EUR	=	1,243.526786	KRW
1 EUR	=	17.482583	MXN
1 EUR	=	4.203878	MYR
1 EUR	=	3.540481	PEN
1 EUR	=	9.245092	SEK
1 EUR	=	34.378278	TWD
1 EUR	=	1.114200	USD
1 EUR	=	13.523814	ZAR

EDM INTERNATIONAL

Notes to the Financial Statements (continued)

as at June 30, 2015

NOTE 2 - PRINCIPAL ACCOUNTING POLICIES (continued)

d) The Company's combined financial statements.

Individual financial statements are prepared for each Sub-Fund in that Sub-Fund's currency. In order to present the Company's situation as a whole, these financial statements are combined after conversion into the Company's reference currency, which is the EUR.

The difference between the opening net assets stated at the rate of exchange used for translation into EUR as of December 31, 2014 and June 30, 2015 is shown as currency translation in the combined statement of operations and changes in net assets.

e) Acquisition cost of investment securities.

The acquisition cost of investment securities denominated in currencies other than that Sub-Fund's currency is converted into such currency at the exchange rate prevailing on the day of purchase.

f) Income from investments.

Dividends are recognized as income on the date the securities are first quoted ex-dividend. Interest is accrued for each net asset valuation.

g) Forward foreign exchange contracts.

Profit or loss arising from un-matured forward foreign exchange contracts are determined on the basis of the applicable forward exchange rates at the valuation date, and are recorded in the statement of net assets.

h) Income recognition

Dividends are recorded at ex-date. Interests on bonds are accrued on a prorata basis pursuant to the terms of the underlying investment. Income is recorded net of respective withholding taxes, if any. Bank interests are accounted on an accrual basis. Other income is mainly composed of the reimbursement of withholding taxes reclaimed to tax authorities of concerned countries. They are recorded in the Statement of Operations and Changes in Net Assets at settlement date.

i) Other Charges

Other charges are mainly composed of investment compliance fees, CSSF fees, distribution fees and other stock exchange maintenance fees.

NOTE 3 - INVESTMENT MANAGEMENT FEE

The Investment Managers are entitled to receive a monthly Investment Management Fee at an annual rate applicable on the average monthly net assets as described below:

Comgest, S.A.

- 1.00% for EDM International - Emerging Markets

EDM Gestion, S.A., S.G.I.I.C.

- 0.50% for EDM International - Gamma

- 2.50% for EDM International - Strategy Fund Class R

- 1.25% for EDM International - Strategy Fund Class I

- 1.25% for EDM International - Spanish Equity Class R

- 0.25% for EDM International - Spanish Equity Class I

- 2.50% for EDM International - Latin American Equity Fund Class R

- 1.25% for EDM International - Latin American Equity Fund Class I

Muzinich & Co. Inc.

- 0.35% for EDM International - Credit Portfolio

- 0.35% for EDM International - EDM High Yield Short Duration

Edgewood Management Llc

- 1.00% for EDM International - American Growth

EDM INTERNATIONAL

Notes to the Financial Statements (continued)

as at June 30, 2015

NOTE 4 - INVESTMENT ADVISORY FEE

The Investment Advisor is entitled to a monthly Investment Advisory Fee based on each Sub-Fund's average net assets, at an annual rate of:

EDM International - Credit Portfolio	0.95%
EDM International - Emerging Markets	1.50%
EDM International - American Growth	1.50%
EDM International - High Yield Short Duration	0.95%

EDM International - Strategy Fund, EDM International - Gamma, EDM International - Spanish Equity and EDM International - Latin American Equity Fund are not subject to the Investment Advisory fee.

NOTE 5 - CUSTODIAN FEES

The Company pays fees to RBC Dexia Investor Services Bank S.A. for its rendering of services as Custodian and Central Administrative Agent, in accordance with normal banking practices in Luxembourg. These fees are annual fees calculated on the average net assets of the different Sub-Funds and are payable on a monthly basis as per the following rates:

- 0.18% per annum on the assets of the Company between 0 and EUR 50 millions
- 0.15% per annum on the assets of the Company between EUR 50 millions and EUR 100 millions
- 0.12% per annum on the assets of the Company up to EUR 100 millions with a minimum of EUR 25,000 per annum per sub-fund, to be charged to each Sub-Fund in proportion to the assets of each Sub-Fund.

NOTE 6 - SUBSCRIPTION TAX

The Sub-Funds of the Company are liable in Luxembourg to an annual tax ("taxe d'abonnement") of 0.05% of their net assets, payable quarterly and calculated on the basis of the net assets of the Sub-Funds at the end of the relevant quarter.

Such tax rate is reduced to a rate of 0.01% in respect of the assets attributable to such Sub-Funds that are reserved for institutional investors within the meaning of, and as provided for in, article 174 of the amended Law of December 17, 2010. The tax is payable quarterly and calculated on the Net Asset Value of the relevant Sub-Fund at the end of the relevant quarter.

No taxe d'abonnement is paid on the part of the assets of any Sub-Fund invested in other Luxembourg undertakings for collective investment that already pay a taxe d'abonnement.

NOTE 7 - FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS

At June 30, 2015, the Sub-Fund EDM International - Strategy Fund had the following outstanding forward foreign exchange contracts:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Sub-fund currency	Unrealized Gain/(Loss)	
EUR	20,041,553	GBP	15,000,000	30/07/2015	EUR	(1,118,350)	
EUR	24,512,207	CHF	25,000,000	30/07/2015	EUR	486,113	
EUR	39,098	USD	43,583	31/07/2015	EUR	(2)	
USD	1,982,261	EUR	1,778,721	31/07/2015	EUR	(353)	
						EUR	(632,592)

EDM INTERNATIONAL

Notes to the Financial Statements (continued)

as at June 30, 2015

NOTE 7 - FORWARD FOREIGN EXCHANGE CONTRACTS (continued)

At June 30, 2015, the Sub-Fund EDM International – Credit Portfolio had the following outstanding forward foreign exchange contracts:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Sub-fund currency	Unrealized Gain/(Loss)	
EUR	54,646,767	USD	61,000,000	20/07/2015	EUR	(87,154)	
EUR	56,379,258	USD	63,000,000	23/09/2015	EUR	(101,669)	
USD	279,340	EUR	250,000	23/09/2015	EUR	434	
						EUR	(188,389)

At June 30, 2015, the Sub-Fund EDM International – American Growth had the following outstanding forward foreign exchange contracts:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Sub-fund currency	Unrealized Gain/(Loss)	
EUR	3,125	USD	3,483	01/07/2015	USD	(1)	
EUR	56,968,208	USD	63,497,619	31/07/2015	USD	2,108	
USD	1,010,840	EUR	906,990	31/07/2015	USD	(138)	
						USD	1,969

At June 30, 2015, the Sub-Fund EDM International – EDM High Yield Short Duration had the following outstanding forward foreign exchange contracts:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Sub-fund currency	Unrealized Gain/(Loss)	
EUR	41,568,735	USD	44,500,000	22/07/2015	EUR	1,641,480	
EUR	13,803,766	GBP	10,000,000	23/09/2015	EUR	(285,271)	
EUR	42,046,251	USD	48,000,000	23/09/2015	EUR	(987,834)	
GBP	300,000	EUR	417,886	23/09/2015	EUR	4,770	
USD	1,000,000	EUR	886,556	23/09/2015	EUR	9,964	
						EUR	383,109

At June 30, 2015, the Sub-Fund EDM International – Gamma had the following outstanding forward foreign exchange contract:

Purchase currency	Purchase amount	Sale currency	Sale amount	Maturity date	Sub-fund currency	Unrealized Gain	
USD	476,805	EUR	420,000	30/07/2015	USD	8,654	
						USD	8,654