

EDM, cómo es la
'boutique' pionera
en la gestión
de patrimonios

Así es la 'boutique' pionera en la gestión de patrimonios en España

DESDE 1989/ El modelo de la firma fundada por Eusebio Díaz-Morera aúna los negocios de 'wealth management' y 'asset management'. El 84% del capital de la compañía está en manos de Mutua Madrileña y el resto se reparte entre 29 socios.

Manuel de la Cruz, Madrid

A finales de los años ochenta, **Eusebio Díaz-Morera** utilizó el acrónimo de su nombre para fundar una de las primeras *boutiques* de gestión patrimonial española: EDM. Casi de inmediato lanzó sus primeros fondos de inversión, aunque en un principio no se crearon para comercializar a terceros, sino como vehículos eficientes para gestionar las carteras de los clientes. Sus fondos **EDM Inversión**, de renta fija flexible, y **EDM Ahorro**, de renta variable española, están registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con los números 46 y 47, y son dos de los más antiguos del mercado. Desde 1990, tiene también presencia en Luxemburgo, donde ha puesto en marcha varios vehículos de inversión. Más de tres décadas después, el modelo de EDM aúna los negocios de **Wealth Management** y **Asset Management**.

Con 4.475 millones en activos, el 90% corresponde al negocio del *Wealth Management*, donde ha mantenido durante más de tres décadas un estilo que denomina "no especulativo". El 60% de los activos de sus 2.800 clientes se sitúa en gestión discrecional de carteras (GDC).

Carteras a la medida

Estas carteras las constituyen desde 500.000 euros y todas son a la medida (no existen carteras perfiladas) y con el objetivo de proteger al cliente de la inflación. Las construyen con fondos de gestión propia, fondos de gestión delegada y una selección de fondos de terceros que deben tener un estilo parecido al de EDM. El *asset allocation* (distribución de activos) se hace tanto con criterios macro como microeconómicos.

Hay un comité de distribución de activos que marca las líneas maestras, "pero es una gestión artesanal de las carteras, personalizada, por eso dentro de la casa hablamos del *oficio de invertir*", afirma **Carlos Llamas**, consejero delegado de EDM.

Por su parte, en *Asset Ma-*



EL EQUIPO

De pie, de izquierda a derecha: **José María Úbeda**, director Institucional Iberia y Europa; **Maribel Gómez-Arevalillo**, directora de Operaciones, Finanzas y Sistemas; **Carlos Llamas**, consejero delegado; **Andrea García**, directora de Recursos Humanos; **Ricardo Vidal**, director de Inversiones; y **Alejandro Alba**, director de 'Wealth Management'. Sentados: **Juan Díaz-Morera**, director de Legal, y **Adolfo Monclús**, director de 'Asset Management'.

La gestión de las carteras se lleva a cabo de forma personalizada

agement, el estilo de gestión es *Quality Growth*. "Buscamos empresas de calidad a un precio razonable. Lo que los ingleses llaman GARP", asegura el CEO de la firma. Comercializa 21 instituciones de inversión colectiva, de las que 18 son fondos y tres son Sicavs de gran tamaño, "que hemos mantenido y nos sirven como ejemplo de *track record* de carteras", explica Llamas. Para ello, cuenta con 17 analistas y gestores que llevan a cabo un análisis que, además de

En la gestión de activos se buscan empresas de calidad a precio razonable

cuantitativo, es cualitativo. "Hacemos una especie de *private equity* de empresas cotizadas", comenta el responsable de EDM, que recuerda que desde hace tiempo también aplican criterios sostenibles.

El año 2018 fue importante para EDM porque tuvo lugar la entrada en el accionariado de **Mutua Madrileña**, que en la actualidad ya tiene el 84% del capital de la compañía. El resto pertenece a 29 socios del equipo profesional. "Mutua



En la imagen, oficina de EDM.

tiene los mismos valores que nosotros y nos da una estabilidad accionarial y estratégica importante", reconoce el consejero delegado, que lleva apenas tres meses en el cargo. Llamas, que había desarrollado su carrera en banca privada de **Banco Urquijo** y **Banco Sabadell**, se incorporó a EDM en 2015 como socio de la oficina de Madrid. Posteriormente, fue el responsable del área de *Wealth Management*, desde donde pasó en 2022 a la dirección general,

cargo que ocupó hasta su nombramiento como CEO el pasado marzo.

La presidencia de EDM la ocupa **Tristán Pasqual del Pobil**, director general patrimonial de Mutua Madrileña, mientras que el fundador, **Eusebio Díaz-Morera**, es vicepresidente ejecutivo.

La plantilla está formada por 82 profesionales, de los que 14 trabajan en la oficina de Madrid; uno, en Zaragoza; tres, en México, y el resto están en Barcelona.

El fondo



Sedes en España

Castellana, 78
28046 Madrid. 
Diagonal, 399
08008 Barcelona.

Año de constitución
1989.

Activos bajo gestión
4.475 millones de euros.

Oficinas

- Madrid
- Barcelona
- México

Plantilla

82 empleados entre las tres oficinas.

Cientes

4.436 privados e institucionales.

Productos gestionados

21 instituciones de inversión colectiva: 18 fondos y 3 Sicavs.