

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4604

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** KPMG Auditores, s.l.

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

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

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

Dirección

AV Diagonal 399 Barcelona tel.934160143

Correo Electrónico

edm@edm.es

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 5 (En una escala del 1 al 7)

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,00	0,44
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,40	-0,48	-0,40

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	1.300.453,63	1.163.759,77
Nº de Partícipes	182	176
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	21.310	16,3869
2018	14.488	12,6837
2017	13.298	14,0232
2016	11.586	12,2505

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	0,00	0,35	0,70	0,00	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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	29,20	6,77	2,01	3,53	14,57	-9,55	14,47	-0,04	3,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	02-10-2019	-2,97	05-08-2019	-4,09	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,21	11-10-2019	2,84	04-01-2019	2,60	22-01-2016

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,22	9,91	13,20	9,74	11,70	12,78	6,76	14,68	11,45
Ibex-35	12,37	11,98	13,16	11,04	12,44	13,65	38,54	27,42	18,71
Letra Tesoro 1 año	0,25	0,19	0,22	0,15	0,19	0,39	0,15	0,45	0,38
50% SP500 y 50% MSCI Europe	10,90	9,90	12,22	10,06	11,32	12,16	6,62	12,51	11,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,50	7,50	7,51	7,68	7,36	7,45	6,39	7,21	5,05

(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.

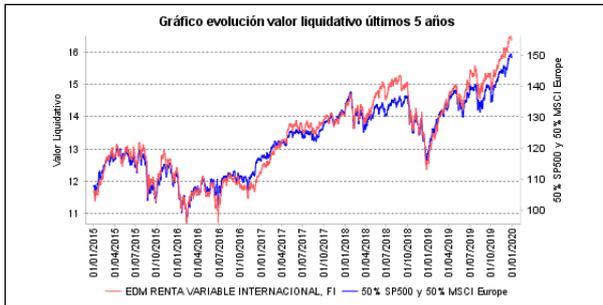
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,25	0,22	0,22	0,22	0,97	0,86	0,86	0,85

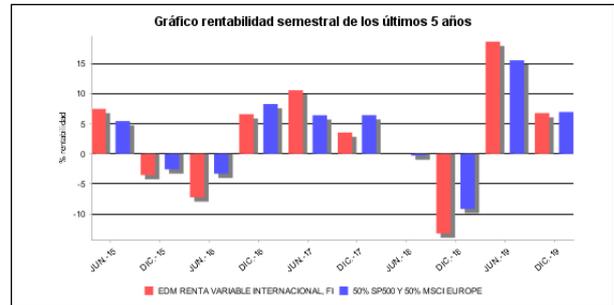
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	314.269	1.948	0,91
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	517.646	3.053	3,67
Renta Variable Internacional	18.833	178	8,92
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	166.919	891	5,08
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
Total fondos	1.017.668	6.070	3,15

*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	18.364	86,18	17.118	97,77
* Cartera interior	2.736	12,84	3.043	17,38
* Cartera exterior	15.628	73,34	14.075	80,39
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.923	13,72	940	5,37
(+/-) RESTO	23	0,11	-549	-3,14
TOTAL PATRIMONIO	21.310	100,00 %	17.509	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.509	14.488	14.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,47	0,72	12,46	1.564,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,71	16,11	24,66	-43,23
(+) Rendimientos de gestión	9,33	16,76	25,92	-41,57
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Dividendos	0,52	1,15	1,65	-52,72
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,78	15,59	24,21	-40,87
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,02	0,02	-121,18
± Otros rendimientos	0,04	0,00	0,04	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,65	-1,26	0,60
- Comisión de gestión	-0,35	-0,35	-0,70	-6,69
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-6,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,05	-0,13	-77,89
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	47,18
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,21	-0,35	26,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	9.974,32
+ 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	9.974,32
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.310	17.509	21.310	

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

3. Inversiones financieras

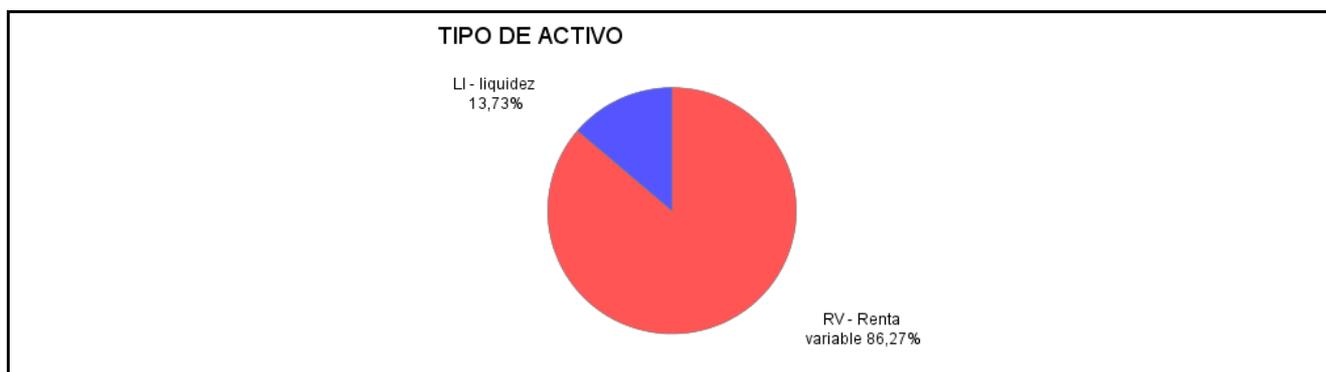
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.736	12,82	3.043	17,39
TOTAL RENTA VARIABLE	2.736	12,82	3.043	17,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.736	12,82	3.043	17,39
TOTAL RV COTIZADA	15.628	73,36	14.075	80,38
TOTAL RENTA VARIABLE	15.628	73,36	14.075	80,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	15.628	73,36	14.075	80,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.364	86,18	17.118	97,77

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		0	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

27/12/2019: Cambio de control de la Gestora/ Depositaria de IIC

Se pone en conocimiento del público que con fecha 17 de diciembre de 2019 MUTUAMAD INVERSIONES SAU ha adquirido el 53,09% indirecto de EDM GESTION SAU SGIIC a través de la compraventa de acciones en EDM HOLDING SA titular del 100% de EDM GESTION SAU SGIIC, por lo que ha adquirido el control de la misma.

Se informa que MUTUAMAD INVERSIONES SAU, es una entidad jurídica cuyo capital pertenece en su totalidad a MUTUA MADRILEÑA AUTOMOVILISTA, SOCIEDAD DE SEGUROS A PRIMA FIJA, sociedad de reconocido prestigio en el sector de los seguros y en la gestión de fondos de inversión.

Una vez materializada esta operación, no se tiene previsto que se efectúen más cambios en elementos esenciales y se deja constancia del compromiso de las distintas entidades intervinientes respecto a la continuidad del negocio.

De conformidad con el artículo 118 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, se va a otorgar el derecho de separación que será comunicando individualmente a cada partícipe en los términos previstos en la normativa aplicable.

Se informa que para la realización de la citada adquisición se ha obtenido la preceptiva no oposición de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Terminamos el año 2019, con un crecimiento económico a nivel global del 3%, el peor dato desde la crisis financiera. La recesión del sector industrial y una política más proteccionista, han sido los principales culpables del menor crecimiento global.

En EEUU, la FED mantiene los tipos de interés entre el 1,75% y el 2%. Cabe remarcar la tregua en la escalada de los aranceles entre EEUU y China, que se debe firmar en los inicios del 2020.

En Europa, nos gustaría destacar la victoria de Johnson en las elecciones británicas dejando prácticamente fuera la posibilidad de un Brexit duro. El BCE ha mantenido el tipo de interés, en la primera reunión con Christine Lagarde al frente.

En este entorno, el S&P se ha revalorizado un +8,5% en el trimestre y el Stoxx Europe 600 avanza en el trimestre un +5,8%. En el año el S&P logra un +28,9% y el Stoxx Europe 600 un +23,2%.

Por su lado, la rentabilidad del bono alemán a diez años se sitúa en el -0,19% mientras que el bono americano a diez años cierra el año en un 1,9%.

Por último, el petróleo (Brent) se ha situado en 66\$, revalorizándose un +8,6% en el cuarto trimestre. En el año, avanza un +22,7%.

Para el año 2020, el FMI prevé un incremento del crecimiento mundial hasta un +3,4% desde el 3% estimado para este año, gracias a un mayor crecimiento de los países emergentes.

A todo ello nuestra selección de valores se ha beneficiado de la buena tónica de los mercados a lo largo del trimestre del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up. Reiteramos nuestra confianza en nuestra selección de compañías para que sigan teniendo un buen desempeño dados sus sólidos fundamentales y la buena gestión de sus equipos directivos.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia, que se utiliza a mero efectos informativos o comparativos, en la parte de renta variable MSCI AC World gana en el trimestre un 7,3% y en el año un 23,7%. En la parte de renta fija el índice de referencia, que se utiliza a mero efectos informativos o comparativos, BAML 1-3yr Broad Market Index cae un -0,29% en el trimestre y en el año logra un 0,47%.

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

El patrimonio de EDM Cartera crece un 8,9% en el trimestre hasta 167.086.649€. El número de participes es de 784 desde los 751 del trimestre anterior.

El fondo EDM Cartera gana un 4,3% en el trimestre mientras que en el año logra un 16,1%.

Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 1,51% en el año. Las comisiones indirectas por la inversión en terceras IIC son 0,112% por EDM Emerging Markets, 0,06% por EDM High Yield, 0,059% por EDM Credit Portfolio A, 0,013% por EDM Credit Portfolio B, 0,077% por EDM Latam Institucional EUR, 0,015% por EDM Latam Institucional USD y 0,133% por EDM Ahorro.

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

La rentabilidad del Fondo está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en 5,5%. Por otro lado, está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, en Renta Variable los principales aumentos de la posición han sido en Grifols, Elis, Solarpack, Sika, SAP, DSV y Align; hemos incorporado en cartera Compass, InterContinental Hotels, Holaluz y Nestle. Por otro lado las principales reducciones han sido en Brenntag y Reckitt; hemos vendido toda la posición en Colonial, Novozymes, Coloplast y Unilever.

En Renta Fija, hemos comprado bonos Treasury 05/20 y 08/29 y pagares de Pikolin y Tubacex.

Los principales contribuidores del fondo han sido Grifols, DSV y EDM Lat. Am. Los principales detractores del fondo han sido AB Inbev, Telefonica y CME.

b) Operativa de préstamo de valores.

La sociedad no ha realizado préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Por lo que respecta a la operativa en derivados, el fondo está cubriendo el 30% de la exposición en USD con la compra de futuros para limitar los riesgos de tipo de cambio de las acciones denominadas en dólares.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo tiene invertido un 34% de su patrimonio en otras IIC de renta fija y renta variable. Todas las IIC donde invierte están gestionadas por EDM.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Cartera, F.I. ha sido 5,84% superior a la volatilidad del índice híbrido entre el BAML 1-3yr Broad Market Index y MSCI AC World que ha sido de 3,85%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En el caso de que el emisor sea una sociedad española o extranjera y la participación de las IIC en la misma tenga una antigüedad superior a 12 meses y dicha participación sea igual o superior al 1% del capital de la sociedad participada, se

ejercerá el derecho de las IIC gestionadas.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica.

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

No aplica.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

Los gastos por Research, siendo los principales proveedores BBVA y Deutsche Bank, aplicados al fondo de inversión son 29.867€ en el total del año 2019. Para el año 2020, el presupuesto de gasto de Research son 39.944€.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO

Después de un año de menor crecimiento económico, afrontamos con optimismo el año 2020. Esperamos que el apoyo de los bancos centrales, con su política monetaria laxa, y la recuperación del ciclo industrial permitan dar un impulso a la economía. En EDM, seguimos fieles a nuestro estilo y no invertimos en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción de forma sostenida. En el caso particular de EDM Cartera, seguiremos apostando por los activos con mejor ratio rentabilidad/riesgo para obtener un buen resultado en el medio/largo plazo.

10. Información sobre la política de remuneración.

EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2019. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 4.609.897,75 euros de remuneración fija a 68 empleados y a 2.855.859 euros de remuneración variable a 61 de esos 68 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.158.018,33 euros (540.618,33 euros de remuneración fija y 617.400 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 5 empleados consideradas altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.267.793,39 euros de remuneración fija y 1.093.660 euros de remuneración variable) por 17 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	446	2,09	542	3,10
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	421	1,97	460	2,63
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	241	1,38
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	866	4,06	914	5,22
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	691	3,24	608	3,47
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	312	1,46	278	1,59
TOTAL RV COTIZADA		2.736	12,82	3.043	17,39
TOTAL RENTA VARIABLE		2.736	12,82	3.043	17,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.736	12,82	3.043	17,39
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	436	2,05	389	2,22
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	598	2,80	511	2,92
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	386	1,81	0	0,00
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	421	1,98	449	2,56
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	738	3,46	627	3,58
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	276	1,30	262	1,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	481	2,26	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	0	0,00	298	1,70
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	508	2,38	427	2,44
DK0060336014 - ACCIONES INOVOZYMES A/S	DKK	550	2,58	517	2,95
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	420	1,97	378	2,16
DK0060534915 - ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	1.061	4,98	918	5,24
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	346	1,62	307	1,75
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	373	1,75	337	1,92
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	551	2,59	563	3,22
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	591	2,78	566	3,23
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	442	2,07	381	2,17
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	372	2,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	659	3,09	459	2,62
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	209	0,98	348	1,99
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	618	2,90	544	3,11
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	547	2,57	409	2,34
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	693	3,25	552	3,15
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	577	2,71	583	3,33
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	441	2,07	387	2,21
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	293	1,38	429	2,45
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	573	2,69	488	2,79
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	533	2,50	421	2,40
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	234	1,10	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	497	2,33	596	3,40
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	366	1,72	188	1,08
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	361	1,70	443	2,53
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	851	3,99	927	5,30
TOTAL RV COTIZADA		15.628	73,36	14.075	80,38
TOTAL RENTA VARIABLE		15.628	73,36	14.075	80,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		15.628	73,36	14.075	80,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		18.364	86,18	17.118	97,77

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

EDM Gestión SGIIC, S.A. cuenta con una política de remuneración compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona. La política de remuneración sigue un esquema de remuneración fija como base de la remuneración total, a la que se añade una remuneración variable que depende de factores tanto financieros como no financieros. La política no contempla remuneraciones ligadas a la comisión variable de las IIC gestionadas que incluyen comisiones de este tipo. La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2019. En base a esta política, el importe total de remuneraciones durante el ejercicio 2019 ha ascendido a 4.609.897,75 euros de remuneración fija a 68 empleados y a 2.855.859 euros de remuneración variable a 61 de esos 68 empleados. Del importe total de remuneraciones, 1.158.018,33 euros (540.618,33 euros de remuneración fija y 617.400 euros de remuneración variable) han sido percibidos por 5 empleados consideradas altos cargos y 2.301.311,52 euros (1.267.793,39 euros de remuneración fija y 1.093.660 euros de remuneración variable) por 17 empleados cuya actuación

tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

No aplica.