

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4604

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,20	0,24	0,51
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	1.116.761,93	1.163.646,87
Nº de Partícipes	167	171
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	16.765	15.0124
2017	13.298	14.0232
2016	11.586	12.2505
2015	12.884	12.2550

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	0,18	0,00	0,18	0,54	0,00	0,54	patrimonio	al fondo		
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,05	2,72	4,77	-0,53	1,11	14,47	-0,04	5,02	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,67	05-09-2018	-2,60	08-02-2018	-4,09	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,88	12-07-2018	1,60	05-04-2018	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,16	7,63	9,79	12,58	5,95	6,76	14,68	14,94	
Ibex-35	13,14	10,50	9,64	11,09	12,08	38,54	27,42	22,19	
Letra Tesoro 1 año	0,35	0,25	0,36	0,17	0,17	0,15	0,45	0,27	
50% SP500 y 50% MSCI Europe	10,38	6,65	12,49	19,50	5,50	6,62	12,51	15,41	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,18	6,18	6,19	6,42	6,39	6,39	7,21	7,21	

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,20	0,21	0,33	0,22	0,86	0,86	0,86	0,58

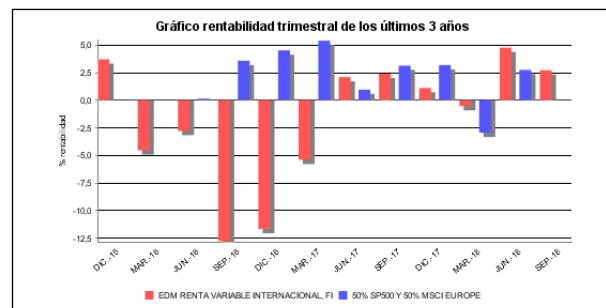
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	303.485	1.887	0,47
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	777.085	3.513	-1,55
Renta Variable Internacional	17.203	170	2,72
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	125.217	786	1,29
Total fondos	1.222.990	6.356	-0,70

*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	16.387	97,75	15.918	93,60
* Cartera interior	2.933	17,49	2.208	12,98
* Cartera exterior	13.454	80,25	13.710	80,61
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	351	2,09	904	5,32
(+/-) RESTO	27	0,16	186	1,09
TOTAL PATRIMONIO	16.765	100,00 %	17.007	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)	17.007	16.859	13.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,48	-3,85	-7,59	11,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,07	4,70	7,02	-56,59
(+) Rendimientos de gestión	15,56	4,98	21,20	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	-0,64	0,62	-0,01	-201,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,67	6,06	10,10	-40,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-1,90	-2,10	94,27
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,20	0,24	-85,28
± Otros rendimientos	12,61	0,00	12,97	0,00
(-) Gastos repercutidos	-13,49	-0,28	-14,18	4.530,25
- Comisión de gestión	-0,19	-0,17	-0,38	-9,28
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	0,54
- Gastos por servicios exteriores	0,10	-0,02	0,08	-594,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	0,00	-0,11	0,00
- Otros gastos repercutidos	-13,28	-0,07	-13,73	-17.454,16
(+) 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)	16.765	17.007	16.765	

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

3. Inversiones financieras

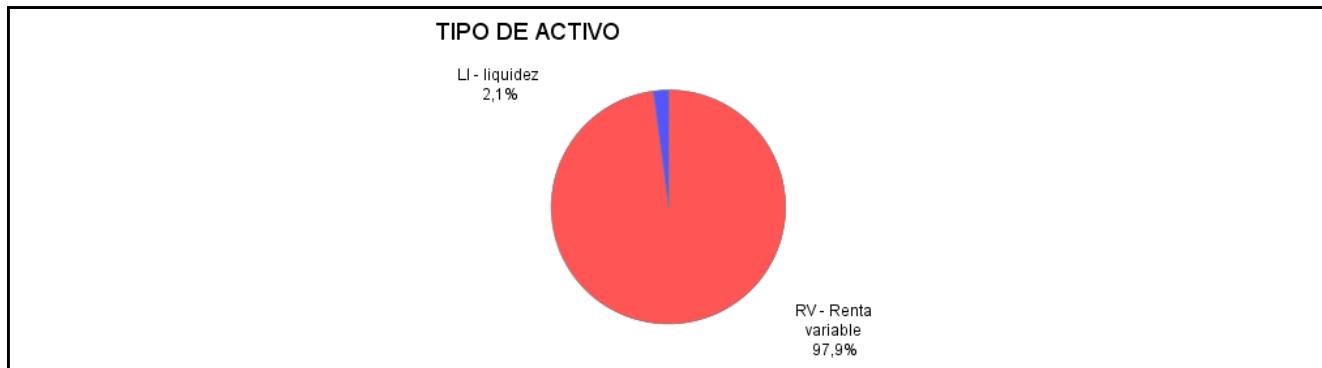
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.933	17,49	2.208	12,99
TOTAL RENTA VARIABLE	2.933	17,49	2.208	12,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.933	17,49	2.208	12,99
TOTAL RV COTIZADA	13.454	80,26	13.647	80,26
TOTAL RENTA VARIABLE	13.454	80,26	13.647	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.454	80,26	13.647	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.387	97,75	15.855	93,25

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
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

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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. En este tercer trimestre, la economía sigue en crecimiento pero a un menor ritmo que los últimos trimestres. Recogiendo este efecto el FMI rebajó un 0,2% sus estimaciones del crecimiento mundial en el periodo 2018/19. En EEUU la aprobación de un nuevo tratado comercial entre EEUU, México y Canadá relaja las tensiones comerciales en Norte América; menos positiva es su relación con China con la implementación de distintos aranceles. Con todo ello, el S&P500 ha subido un 7,14% en el último trimestre. En Europa el nerviosismo con el nuevo gobierno italiano y la posibilidad de una salida de UK sin acuerdo con la UE ha pesado en los mercados con una subida del Stoxx Europe 600 del 0,86%. En los mercados emergentes, hemos visto una dura caída de las divisas de Turquía, Argentina y Sudáfrica debido a sus desequilibrios macroeconómicos y el progresivo endurecimiento de las condiciones financieras. El MSCI Emerging ha caído en el trimestre un -0,58%.2. EDM RV Internacional sube un 2,7% en el trimestre y en el total del año logra un 7%, mientras que el índice de referencia compuesto por 50% S&P500 TR Net y 50% MSCI Europe TR Net sube un 4,4% en el trimestre y en el año 5,4%. El patrimonio de EDM RV Internacional cae 241.893 en el trimestre hasta llegar a los 16.765.251. El número de partícipes baja hasta los 167, des de los 171 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.3. Durante el trimestre se ha reducido la exposición en LVMH, Booking, Cognizant, Nike y Charles Schwab. Por otro lado se ha incrementado las posiciones en Inditex, Deutsche Post y Grifols; se ha iniciado posición en Santander. Los principales contribuidores han sido Amazon, Visa y Roche. Los principales detractores han sido Inditex, Facebook y AB Inveb. En EDM nos caracterizamos por un estilo de inversión bottom up, con un énfasis especial sobre la calidad y fiabilidad de las empresas y sus equipos directivos. 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. Efectuamos una gestión activa de la cobertura de divisa para todas aquellas divisas distintas del euro. El nivel de cobertura es del 100% de las acciones en divisas distintas al euro.4. Durante el trimestre, la volatilidad del EDM Renta Variable Internacional, F.I. ha sido 7,63%, superior a la volatilidad de 6,65% del índice de referencia compuesto por 50% S&P500 TR Net y 50% MSCI Europe TR Net.5. Para los

próximos trimestres nos encontramos con tres variables relevantes a monitorizar: las tensiones comerciales entre EEUU-China, los flujos de financiación externos de las economías emergentes más débiles y la negociación del ya cercano Brexit. En EDM seguimos fieles en no invertir en función de predicciones macroeconómicas o geopolíticas, nos centramos en analizar negocios y su capacidad de incrementar sus beneficios por acción. Seguimos encontrando oportunidades de inversión aunque ello requiere de prudencia y paciencia. Seguimos dispuestos a aprovechar la futura volatilidad de los mercados para comprar excelentes negocios a precios razonables.

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	549	3,27	541	3,18
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	421	2,51	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	180	1,07	190	1,12
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	902	5,38	864	5,08
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	606	3,61	613	3,61
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	276	1,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.933	17,49	2.208	12,99
TOTAL RENTA VARIABLE		2.933	17,49	2.208	12,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.933	17,49	2.208	12,99
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	376	2,24	432	2,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	640	3,81	584	3,44
CH0023405456 - Acciones DUFRY AG	CHF	236	1,41	266	1,56
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	422	2,52	437	2,57
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	666	3,97	523	3,08
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNETAG AG	EUR	175	1,04	157	0,92
DK0060079531 - ACCIONES IDSVA S/A	DKK	465	2,78	411	2,42
DK0060336014 - Acciones NOVOZYMES A/S	DKK	407	2,43	374	2,20
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	423	2,52	411	2,42
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	831	4,96	814	4,79
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	283	1,69	269	1,58
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	274	1,64	399	2,35
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	314	1,87	318	1,87
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	494	2,95	460	2,71
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	383	2,28	371	2,18
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	343	2,05	366	2,15
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	495	2,95	443	2,60
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	438	2,61	381	2,24
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	216	1,29	228	1,34
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	186	1,11	167	0,98
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	510	3,04	474	2,78
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.018	6,07	858	5,05
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	445	2,65	625	3,67
US1510201049 - Acciones CELEGENE CORP	USD	470	2,80	414	2,44
US1924461023 - ACCIONES COGNIZANT TECHNOLOGY	USD	467	2,79	577	3,39
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	454	2,71	532	3,13
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	184	1,08
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	355	2,12	369	2,17
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	438	2,61	580	3,41
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	368	2,20	468	2,75
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	864	5,15	757	4,45
TOTAL RV COTIZADA		13.454	80,26	13.647	80,26
TOTAL RENTA VARIABLE		13.454	80,26	13.647	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.454	80,26	13.647	80,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.387	97,75	15.855	93,25

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.