

EDM RENTA VARIABLE INTERNACIONAL, FI

Nº Registro CNMV: 4604

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.
s.l.

Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: KPMG Auditores,

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	0,00	0,21	0,00	0,44
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	1.299.305,41	1.142.282,03
Nº de Partícipes	176	172
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	18.882	14,5323
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	0,17	0,00	0,17	0,17	0,00	0,17	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	14,57	14,57	-15,51	2,72	4,77	-9,55	14,47	-0,04	3,06

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	03-01-2019	-1,61	03-01-2019	-4,09	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	2,84	04-01-2019	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	11,70	11,70	18,24	7,63	9,79	12,78	6,76	14,68	11,45
Ibex-35	12,44	12,44	15,84	10,50	9,64	13,65	38,54	27,42	18,71
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,36	0,39	0,15	0,45	0,38
50% SP500 y 50% MSCI Europe	11,32	11,32	16,12	6,65	12,49	12,16	6,62	12,51	11,35
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,36	7,36	7,45	6,18	6,19	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.

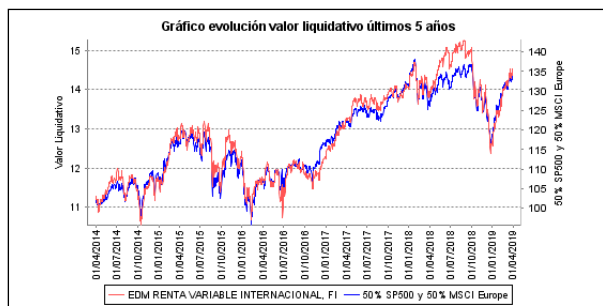
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,22	0,22	0,24	0,20	0,21	0,97	0,86	0,86	0,00

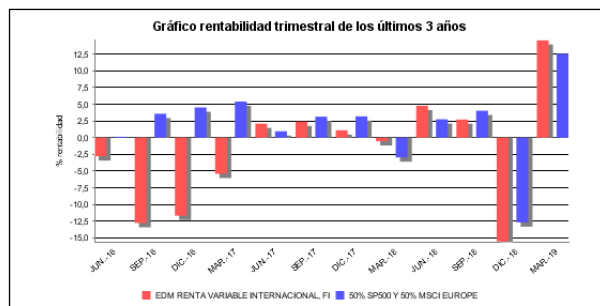
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	274.200	1.867	1,79
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	728.171	3.522	8,85
Renta Variable Internacional	16.809	174	14,57
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	153.548	855	7,74
Total fondos	1.172.728	6.418	7,14

*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	16.225	85,93	13.111	90,50
* Cartera interior	2.896	15,34	2.590	17,88
* Cartera exterior	13.330	70,60	10.521	72,62
* 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)	2.611	13,83	1.337	9,23
(+/-) RESTO	46	0,24	41	0,28
TOTAL PATRIMONIO	18.882	100,00 %	14.488	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)	14.488	16.765	14.488	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,94	2,23	12,94	530,41
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,19	-16,96	13,19	-184,62
(+) Rendimientos de gestión	13,55	-16,78	13,55	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-99,87
+ Dividendos	0,40	0,28	0,40	55,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,12	-17,12	13,12	-183,32
± 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	0,03	0,06	0,03	-36,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,18	-0,36	124,54
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-6,20
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	21,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	59,47
- Otros gastos repercutidos	-0,14	0,07	-0,14	-338,89
(+) 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)	18.882	14.488	18.882	

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

3. Inversiones financieras

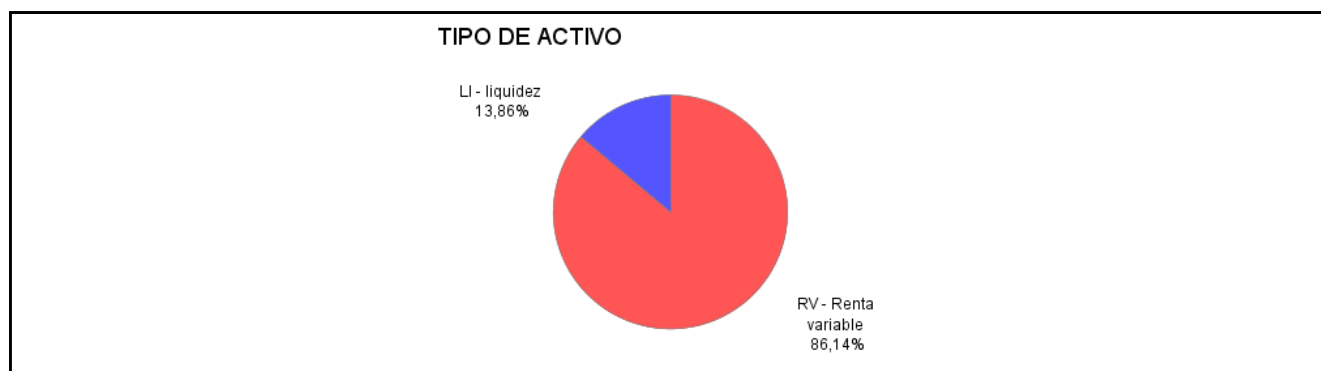
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	2.896	15,33	2.590	17,88
TOTAL RENTA VARIABLE	2.896	15,33	2.590	17,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.896	15,33	2.590	17,88
TOTAL RV COTIZADA	13.330	70,58	10.521	72,60
TOTAL RENTA VARIABLE	13.330	70,58	10.521	72,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.330	70,58	10.521	72,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.225	85,91	13.111	90,48

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

Fuerte inicio de año con revalorizaciones relevantes en los principales mercados de capitales, a pesar de las señales de debilidad en el crecimiento global y revisiones a la baja de la mayor parte de las estimaciones macroeconómicas. Siguiendo este menor dinamismo económico, los bancos centrales han cambiado su discurso y aplazan subidas de tipos de interés hasta que la economía vuelva a dar señales sólidas de crecimiento. En EEUU podemos destacar la inversión de la pendiente de la curva de tipos de interés unos días, que históricamente ha sido un buen indicador de una posible recesión. A pesar de ello, el S&P se ha revalorizado un +13,07% en el trimestre. En Europa resaltamos que se ha aplazado la fecha del Brexit, después del rechazo del acuerdo entre May y la Comisión Europea por parte del Parlamento británico. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un +12,3%. Los mercados emergentes se han visto respaldados por el cambio de discurso de la Fed ayudando a relajar las tensiones financieras, en especial las economías endeudadas en dólares. El MSCI Emerging M. ha subido un +11,9%. Para las dos principales áreas de inversión del fondo, EEUU y Europa, se esperan crecimientos del 2,4% y 1,2% para el año 2019. Las estimaciones de crecimientos son inferiores a las del año anterior pero sólidas. Las perspectivas de las compañías en cartera son positivas, por lo que nos sentimos cómodos con la situación actual. EDM RV Internacional sube un 14,57% en el trimestre, mientras que el índice de referencia compuesto por 50% S&P500 TR Net y 50% MSCI Europe TR Net sube un 12,53% en el trimestre. El patrimonio de EDM RV Internacional crece 4.393.507,25€ en el trimestre hasta llegar a los 18.881.831,14€. El número de partícipes sube hasta los 176, des de los 172 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 0,22% en el trimestre. Durante el trimestre se ha incrementado las posiciones en Brenntag, Novozymes, Air Liquide, Elis, ASML, Adobe; se ha iniciado posición en Illumina. Los principales contribuidores han sido Visa, Novo Nordisk e Inditex. Los principales detractores han sido Elis Illumina y Air Liquide. 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 no ha realizado operaciones. Durante el trimestre,

la volatilidad del EDM Renta Variable Internacional, F.I. ha sido 11,7%, superior a la volatilidad de 11,32% del índice de referencia compuesto por 50% S&P500 TR Net y 50% MSCI Europe TR Net. Después de un primer trimestre muy positivo estamos más cautelosos para el resto del año. Confiamos en que las compañías de nuestra cartera sigan publicando unos excelentes resultados, a pesar de un entorno macroeconómico un poco más débil. 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. Mantenemos nuestra filosofía de comprar excelentes negocios a precios razonables, algo un poco más complicado con las últimas revalorizaciones del mercado. En el caso particular de EDM Renta Variable Internacional, seguimos buscando compañías para incrementar la calidad de la composición del fondo.

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	433	2,29	418	2,89
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	467	2,48	448	3,09
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	234	1,24	175	1,21
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO	EUR	905	4,79	772	5,33
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	587	3,11	536	3,70
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	269	1,42	240	1,66
TOTAL RV COTIZADA		2.896	15,33	2.590	17,88
TOTAL RENTA VARIABLE		2.896	15,33	2.590	17,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.896	15,33	2.590	17,88
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	374	1,98	288	1,99
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	753	3,99	663	4,58
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	391	2,07	337	2,32
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	629	3,33	519	3,58
DE000A1DAIH0 - ACCIONES BRENTAG AG	EUR	316	1,67	184	1,27
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	438	2,32	342	2,36
DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S	DKK	516	2,74	335	2,31
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	470	2,49	389	2,68
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	957	5,07	818	5,64
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	339	1,80	270	1,87
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY L	EUR	295	1,56	232	1,60
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	427	2,26	351	2,42
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	615	3,26	481	3,32
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	342	1,81	275	1,89
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	391	2,07	353	2,44
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	348	1,84	311	2,15
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	418	2,21	274	1,89
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	337	1,78	272	1,88
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	499	2,64	335	2,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	514	2,72	447	3,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	619	3,28	511	3,53
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	422	2,23	331	2,29
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	404	2,14	391	2,70
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	360	1,91	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	443	2,34	340	2,35
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	450	2,39	388	2,68
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	332	1,76	315	2,17
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	930	4,92	768	5,30
TOTAL RV COTIZADA		13.330	70,58	10.521	72,60
TOTAL RENTA VARIABLE		13.330	70,58	10.521	72,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.330	70,58	10.521	72,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.225	85,91	13.111	90,48

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.