

MIRA DE INVERSIONES, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 43

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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 Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 15/06/1994

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad se configura como una Sociedad de Inversión de Capital Variable con vocación inversora global. La Sociedad no sigue ningún índice de referencia en la gestión. La Sociedad invertirá en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos o privados, denominados en euro o en moneda distintas del euro en función de lo que la gestora estime conveniente en cada momento en base a las expectativas de los mercados. La Sociedad tiene como objetivo de inversión obtener la mayor rentabilidad con el menor riesgo

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 de la Sociedad 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	0,27	0,07	0,27	0,22

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
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 acciones en circulación	480.910,00	482.410,00
Nº de accionistas	120,00	118,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.246	29,6236	27,0270	29,8685
2018	13.062	27,0769	26,6050	31,2574
2017	16.450	30,1545	26,2714	30,3028
2016	15.260	26,2718	21,3003	26,2724

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
27,03	29,87	29,62	0	1,00	MERCADO ALTERNATIVO BURSATIL

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	0,07	0,00	0,07	0,07	0,00	0,07	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

Rentabilidad (% sin anualizar)

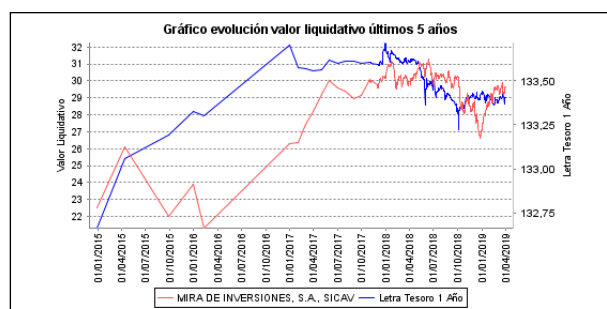
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,41	9,41	-10,30	1,27	-0,52	-10,21	14,78	9,81	6,03

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)	0,40	0,40	0,38	0,38	0,33	0,75	1,48	1,48	0,00

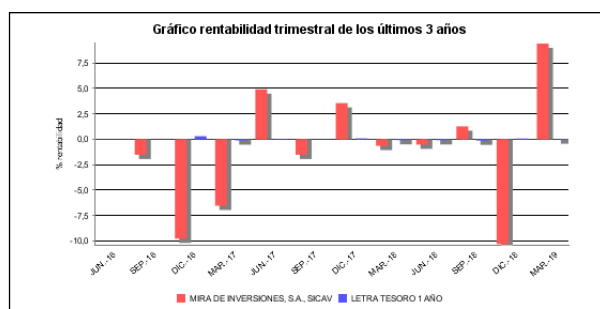
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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	13.714	96,27	12.414	95,04
* Cartera interior	5.997	42,10	7.171	54,90
* Cartera exterior	7.717	54,17	5.243	40,14
* 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)	507	3,56	299	2,29
(+/-) RESTO	25	0,18	349	2,67
TOTAL PATRIMONIO	14.246	100,00 %	13.062	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)	13.062	14.737	13.062	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,31	-1,20	-0,31	74,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,81	-10,99	8,81	-181,29
(+) Rendimientos de gestión	9,05	-10,86	9,05	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,17	0,19	0,17	-8,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,57	-7,15	4,57	-164,87
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,32	-3,91	4,32	-212,13
± Otros resultados	-0,01	0,01	-0,01	-314,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,13	-0,24	103,98
- Comisión de sociedad gestora	-0,07	-0,08	-0,07	3,81
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,04	-153,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	16,59
- Otros gastos repercutidos	-0,10	0,00	-0,10	-15.301,83
(+) 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
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.246	13.062	14.246	

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

3. Inversiones financieras

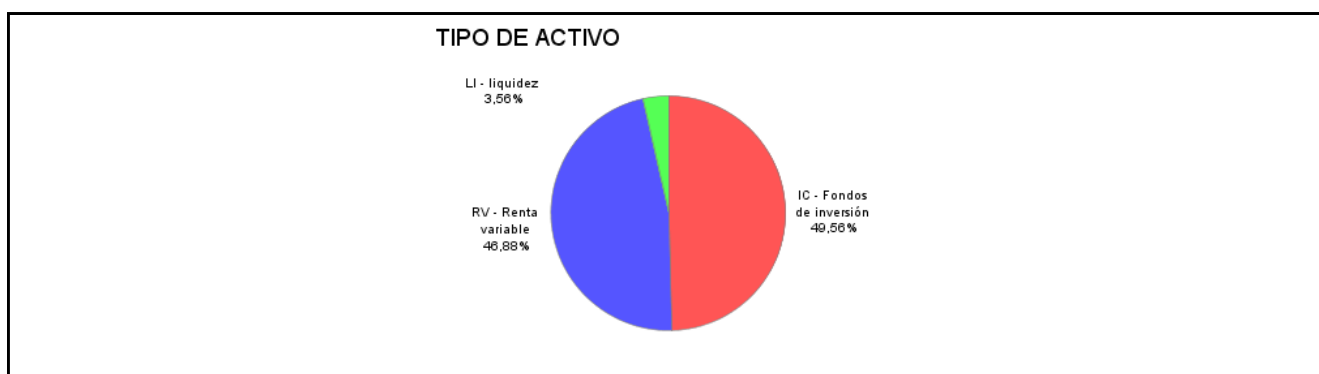
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	4.332	30,40	5.373	41,13
TOTAL RENTA VARIABLE	4.332	30,40	5.373	41,13
TOTAL IIC	1.665	11,69	1.798	13,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.997	42,09	7.171	54,89
TOTAL RV COTIZADA	2.334	16,39	595	4,56
TOTAL RENTA VARIABLE	2.334	16,39	595	4,56
TOTAL IIC	5.383	37,79	4.647	35,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.717	54,18	5.243	40,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.714	96,27	12.414	95,02

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	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	919	Inversión
EDM INT-STRATEGY	FONDO EDM INT-STRATEGY	945	Inversión
Total otros subyacentes		1864	
TOTAL OBLIGACIONES		1864	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

Se han detectado accionistas significativos con las siguientes proporciones: un 52% que asciende a 7.435.695,07 euros; un 23 % que asciende a 3.258.593,25 euros; y un 21 % que asciende a 2.948.997,27 euros. Durante el mes de enero, la IIC ha realizado una venta de acciones de Miquel y Costas (7.689 acciones), que asciende a un importe de 123.024 € y a un 0,9 % sobre el patrimonio.

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%. En Renta Fija, la Sicav mantiene inversiones en los fondos EDM Credit Portfolio y EDM High Yield Short Duration con el objetivo de tener una posición diversificada en este activo de mayor riesgo (High Yield). En el trimestre no se han realizado operaciones. En Renta Variable se ha reducido la exposición a Dominion, CIE Automotive, Catala Occidente, CAF, Gamesa, EDM Inversión, Miquel y Costas y Roche. Por otro lado hemos reforzado la exposición a EDM American G.; hemos incorporado AB Inveb, Deutsche Post, Brenntag, DSV, Coloplast, Novo Nordisk, LVMH, Michelin, Dassault, Elis, Reckitt Benckiser y ASML. El principal contribuidor ha sido EDM

Inversión y el principal detractor Miquel y Costas. 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. En las carteras globales las perspectivas macro también tienen su peso en el proceso de inversión, aunque mucho más limitado. Por lo que respecta a la operativa en derivados, durante el periodo el fondo no ha realizado operaciones. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,112% desde el -0,117% de finales de 2018. El MSCI AC World Local se ha revalorizado un 11,71% en el trimestre. Mira de Inversiones por su parte gana un 9,41% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 14.246 miles de euros, frente a los 13.062 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,047% por EDM Strategy Retail, 0,047% por EDM Emerging Markets, 0,016% por EDM High Yield Short Duration, 0,033% por EDM Credit Portfolio, 0,045% por EDM Latam R, 0,042% por EDM American Growth B y 0,033% por EDM Inversión Institucional. 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 Mira de Inversiones, seguiremos siendo activos re balanceando la cartera hacia donde veamos más valor.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	633	4,45	677	5,18
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	360	2,52	536	4,10
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	267	1,87	260	1,99
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	366	2,57	717	5,49
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	458	3,22	615	4,71
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	486	3,41	476	3,65
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	424	2,98	394	3,02
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	247	1,73	383	2,93
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS & MI	EUR	388	2,72	682	5,22
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	177	1,24	161	1,24
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	526	3,69	470	3,60
TOTAL RV COTIZADA		4.332	30,40	5.373	41,13
TOTAL RENTA VARIABLE		4.332	30,40	5.373	41,13
ES0168674002 - FONDO EDM INVERSION	EUR	1.665	11,69	1.798	13,76
TOTAL IIC		1.665	11,69	1.798	13,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.997	42,09	7.171	54,89
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	162	1,14	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	214	1,50	346	2,65
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	154	1,08	0	0,00
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	156	1,10	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	161	1,13	0	0,00
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	157	1,10	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	140	0,98	0	0,00
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	261	1,83	249	1,91
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET HENNESSY L	EUR	171	1,20	0	0,00
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	157	1,10	0	0,00
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	173	1,21	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	127	0,89	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	143	1,00	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	161	1,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.334	16,39	595	4,56
TOTAL RENTA VARIABLE		2.334	16,39	595	4,56
LU0028445327 - FONDO EDM INT-STRATEGY	EUR	945	6,64	830	6,35
LU0028445590 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	1.178	8,27	1.110	8,50
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	919	6,45	834	6,38
LU0146855530 - FONDO EDM HYSO	EUR	596	4,18	581	4,45
LU0388590050 - FONDO AM. GROWTH	EUR	866	6,08	461	3,53
LU0995383683 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	879	6,17	831	6,36
TOTAL IIC		5.383	37,79	4.647	35,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.717	54,18	5.243	40,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.714	96,27	12.414	95,02

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.