

INVERSIONES TOSCANA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1805

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, SOCIEDAD ANONIMA UNIPERSONAL, S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 28/06/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 4 (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 del 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	0,28	0,12	0,41	0,68
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 acciones en circulación	770.987,00	770.988,00
Nº de accionistas	108,00	109,00
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	13.981	18,1335	16,8670	18,1903
2018	12.070	15,6552	15,4794	17,3773
2017	10.914	16,7558	16,0075	16,9068
2016	10.349	16,0071	15,0290	16,0398

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			
16,87	18,19	18,13	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	0,20	0,36	0,56	0,40	0,87	1,27	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

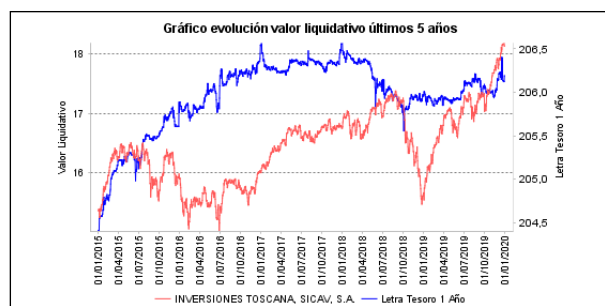
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
15,83	4,61	1,38	1,78	7,31	-6,57	4,68	0,63	3,68

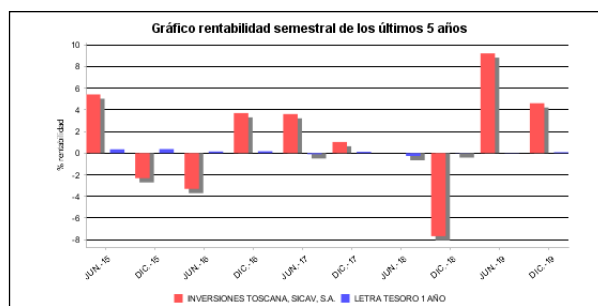
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,63	0,17	0,15	0,15	0,16	0,58	0,63	0,63	0,62

(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.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.242	94,71	12.147	92,14
* Cartera interior	2.274	16,26	2.095	15,89
* Cartera exterior	10.960	78,39	10.062	76,33
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,06	-10	-0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	820	5,87	1.059	8,03
(+/-) RESTO	-80	-0,57	-23	-0,17
TOTAL PATRIMONIO	13.981	100,00 %	13.183	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)	13.183	12.070	12.070	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,92	8,53	14,55	-28,33
(+) Rendimientos de gestión	6,63	9,48	16,21	0,00
+ Intereses	0,25	0,24	0,49	3,53
+ Dividendos	0,29	0,63	0,92	-52,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,47	1,61	2,09	-69,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,81	7,24	13,14	-17,23
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-0,24	-0,44	12,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,00	0,01	1.658,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	20.100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,95	-1,66	-25,09
- Comisión de sociedad gestora	-0,56	-0,71	-1,27	18,74
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	16,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,03	-0,09	-67,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	11,33
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,14	-0,16	85,43
(+) 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)	13.981	13.183	13.981	

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

3. Inversiones financieras

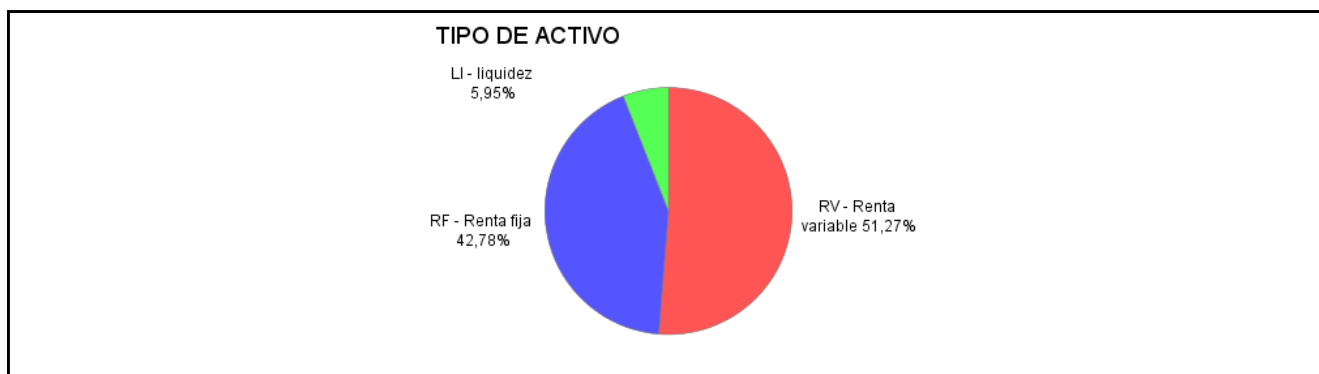
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	597	4,28	594	4,50
TOTAL RENTA FIJA	597	4,28	594	4,50
TOTAL RV COTIZADA	1.676	12,00	1.501	11,39
TOTAL RENTA VARIABLE	1.676	12,00	1.501	11,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.274	16,28	2.095	15,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.417	38,75	5.394	40,92
TOTAL RENTA FIJA	5.417	38,75	5.394	40,92
TOTAL RV COTIZADA	5.543	39,63	4.669	35,39
TOTAL RENTA VARIABLE	5.543	39,63	4.669	35,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.960	78,38	10.063	76,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.233	94,66	12.158	92,20

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	
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	125	Inversión
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1250	
TOTAL OBLIGACIONES		1250	

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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

27/12/2019: Cambio de control de la Gestora/ Depositaria de IICSe pone en conocimiento del público que con fecha 17 de diciembre de 2019 MUTUA MAD 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. 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

Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 12.510.297,5 euros que supone el 89,48% sobre el patrimonio de la IIC.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN 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% des del 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. En el trimestre, la letra del tesoro 1Y ha tenido una volatilidad de 0,19% con un resultado 0,07%. d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC. El patrimonio final del periodo ha sido de 13.980 miles de euros, frente a los 13.364 miles de euros a inicio del mismo. El número de accionistas es de 108 al final del trimestre. Toscana por su parte gana un 4,61% en el trimestre y se revaloriza hasta un 15,83% en el año. Los gastos totales soportados por el fondo (TER) son 0,17% en el último trimestre. e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora. La rentabilidad trimestral de la SICAV está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC gestionadas por el grupo situada en 5,5%. Adicionalmente también está por debajo de la rentabilidad media trimestral de las IIC con la misma vocación inversora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES. a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo. Durante el trimestre, en Renta Variable, se han reducido posiciones en Alphabet, Estee Lauder, BME, Inditex, Acerinox y Richemont; hemos vendido toda la posición en Colonial, Brenntag, Coloplast y Reckitt. Por otro lado se ha reforzado la posición en Adobe, Intuit, Tubacex, Prosegur, Ab Inbev, Air Liquide, Fresenius, SAP y DSV; se ha incorporado a la cartera Sika y Grupo Catalana Occidente. 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, durante el periodo el fondo ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio para las acciones y bonos denominados en divisas distintas a euro. El grado de cobertura de dichas acciones es del 50%. d) Otra información sobre inversiones. El Fondo no invierte en otras IIC de renta variable.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD. No aplica. 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO. No aplica. 5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS. Se ha acudido a las juntas de Bankinter, Acerinox, Bolsas y Mercados Españoles, Gestamp, Tubacex, Prosegur, Inmobiliaria Colonial, Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles e Inditex, el voto ha sido a favor del Consejo de Administración. 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. INFORMACIÓN 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 ANÁLISIS. Los gastos por Research, siendo los principales proveedores Exane y Deutsche, aplicados al fondo de inversión son 3.525€ en el total del año 2019. Para el año 2020, el presupuesto para gastos de Research son 3.873€. 9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). No aplica. 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN 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 Toscana, seguiremos apostando por los activos con mejor ratio rentabilidad/riesgo para obtener un buen resultado en el medio/largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0214974067 - BONOS BBVA 0,751 2021-08-09	EUR	297	2,13	292	2,21
ES0313040034 - RENTA BANCA MARCH 0,100 2021-11-02	EUR	300	2,15	302	2,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		597	4,28	594	4,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		597	4,28	594	4,50
TOTAL RENTA FIJA		597	4,28	594	4,50
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	128	0,92	125	0,94
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	130	0,93	93	0,71
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	96	0,69	97	0,73
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	141	1,01	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	166	1,19	120	0,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	114	0,82	155	1,18
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	86	0,62	66	0,50
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	124	0,94
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	305	2,18	279	2,12
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	96	0,69	80	0,61
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	296	2,11	260	1,97
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	118	0,84	103	0,78
TOTAL RV COTIZADA		1.676	12,00	1.501	11,39
TOTAL RENTA VARIABLE		1.676	12,00	1.501	11,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.274	16,28	2.095	15,89
FR0011912872 - RENTA INGENICO GROUP SA 2,500 2021-05-20	EUR	317	2,27	316	2,40
FR0013292687 - RENTA RCI BANQUE SA 0,239 2024-11-04	EUR	293	2,10	292	2,21
XS1020952435 - RENTA TELECOM ITALIA SPA 4,500 2021-01-25	EUR	0	0,00	225	1,71
XS1080163709 - BONOS SODEXO 1,750 2022-01-24	EUR	0	0,00	320	2,42
XS1468525057 - BONOS CELLNEX TELECOM 2,375 2024-01-16	EUR	216	1,54	212	1,61
XS1533916299 - BONOS NEMAK SAB DE CV 3,250 2024-03-15	EUR	211	1,51	209	1,59
XS1577727164 - BONOS NOKIA OYJ 1,000 2021-03-15	EUR	0	0,00	306	2,32
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	618	4,42	620	4,71
XS1602557495 - BONOS BANK OF AMERICA CORP 0,456 2023-05-04	EUR	304	2,18	303	2,30
XS1616341829 - RENTA SOCIETE GENERALE 0,474 2024-05-22	EUR	304	2,18	300	2,28
XS1679781424 - BONOS EQUINIX INC 2,875 2025-10-01	EUR	311	2,22	0	0,00
XS1689234570 - RENTA BANCO SANTANDER SA 0,421 2023-03-28	EUR	304	2,17	301	2,28
XS1691349523 - BONOS GOLDMAN SACHS GROUP 0,291 2023-09-26	EUR	302	2,16	299	2,27
XS1699848914 - BONOS DUFREY ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	311	2,22	310	2,35
XS1729872736 - RENTA FORD MOTOR CREDIT CO 0,371 2024-12-01	EUR	278	1,99	281	2,13
XS1759603761 - BONOS PROSEGUR CIA DE SEGU 1,000 2023-02-08	EUR	307	2,19	306	2,32
XS1809245829 - BONOS INDRA SISTEMAS SA 3,000 2024-04-19	EUR	213	1,53	206	1,56
XS1814065345 - BONOS GESTAMP AUTOMOCION S 3,250 2026-04-30	EUR	309	2,21	0	0,00
XS1824425265 - RENTA PETROLEOS MEXICANOS 2,076 2023-08-24	EUR	301	2,15	282	2,14
XS1907118464 - RENTA AT&T INC 0,534 2023-09-05	EUR	307	2,19	305	2,32
XS1982819994 - BONOS TELECOM ITALIA SPA 2,750 2025-04-15	EUR	213	1,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.417	38,75	5.394	40,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.417	38,75	5.394	40,92
TOTAL RENTA FIJA		5.417	38,75	5.394	40,92
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	230	1,65	182	1,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	220	1,57	205	1,56
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	111	0,79	98	0,74
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG	CHF	104	0,74	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	210	1,50	160	1,21
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	252	1,81	110	0,83
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	230	1,65	0	0,00
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	0	0,00	129	0,98
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	246	1,76	202	1,54
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	0	0,00	184	1,39
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	309	2,21	267	2,03
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	230	1,65	217	1,64
FR0000121014 - ACCIONES VMH MOET HENNESSY L	EUR	182	1,30	165	1,25
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	231	1,65	211	1,60
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	196	1,40	175	1,33
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	225	1,61	164	1,24
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	0	0,00	106	0,80
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	0	0,00	135	1,02
NL0000388619 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	129	0,92	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	228	1,63	135	1,02
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	197	1,41	147	1,12
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	154	1,10	94	0,71
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	19	0,14	15	0,12
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	278	1,99	248	1,88
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	110	0,79	112	0,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	159	1,14	139	1,06
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	135	0,97	115	0,87
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	154	1,10	169	1,28
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	106	0,76	0	0,00
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	151	1,08	145	1,10
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	113	0,81	77	0,59
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	123	0,88	139	1,05
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	177	1,27	107	0,81
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	329	2,35	315	2,39
TOTAL RV COTIZADA		5.543	39,63	4.669	35,39
TOTAL RENTA VARIABLE		5.543	39,63	4.669	35,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.960	78,38	10.063	76,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.233	94,66	12.158	92,20

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.