

## UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

**Gestora:** 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** BANCO DE SABADELL, S.A.      **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL      **Rating Depositario:** BB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.edm.es](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/03/2006

### 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 del Sociedad 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	0,07	0,30	0,06	0,00
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	620.315,00	621.304,00
Nº de accionistas	177,00	182,00
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	36.213	58,3777	56,9817	58,9350
2017	34.673	55,4205	49,7339	56,1828
2016	19.944	49,7350	43,6304	49,7862
2015	19.926	49,6907	46,6164	54,4464

### 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			
56,98	58,94	58,38	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	0,15	0,00	0,15	0,43	0,00	0,43	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,11	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

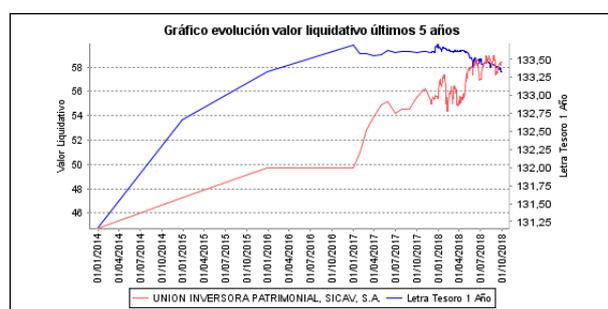
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
5,34	2,45	3,22	-0,39	-0,22	11,43	0,09	5,06	15,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,93	0,50	0,27	0,29	0,30	1,30	1,40	1,35	1,47

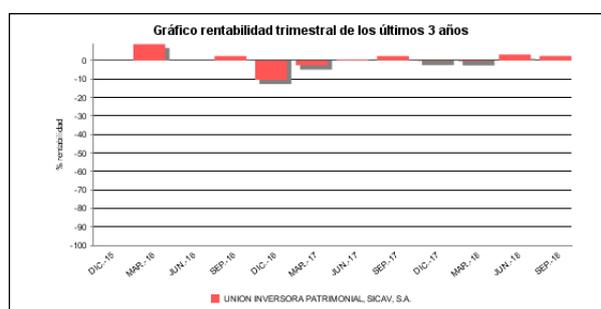
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.854	85,20	31.806	89,84
* Cartera interior	10.165	28,07	10.836	30,61
* Cartera exterior	20.680	57,11	20.951	59,18
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,02	20	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.241	14,47	3.346	9,45
(+/-) RESTO	118	0,33	251	0,71
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>36.213</b>	<b>100,00 %</b>	<b>35.403</b>	<b>100,00 %</b>

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)	35.403	34.379	34.673	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,16	-0,23	-0,39	29,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,38	3,10	5,54	-21,69
(+) Rendimientos de gestión	26,26	3,37	30,08	0,00
+ Intereses	0,08	0,00	0,08	5.858,05
+ Dividendos	-0,47	0,53	0,05	-189,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	-0,04	-0,03	-133,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,49	3,92	6,46	-35,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	-0,38	0,01	-202,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	-0,75	-0,58	-122,76
± Otros resultados	-0,01	0,09	0,08	-106,56
± Otros rendimientos	23,60	0,00	24,01	12.921.876,11
(-) Gastos repercutidos	-23,88	-0,27	-24,54	9.397,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,15	-0,29	-2,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-2,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,03	73,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,04	0,00
- Otros gastos repercutidos	-23,64	-0,05	-24,10	-52.195,91
(+) 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
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>36.213</b>	<b>35.403</b>	<b>36.213</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

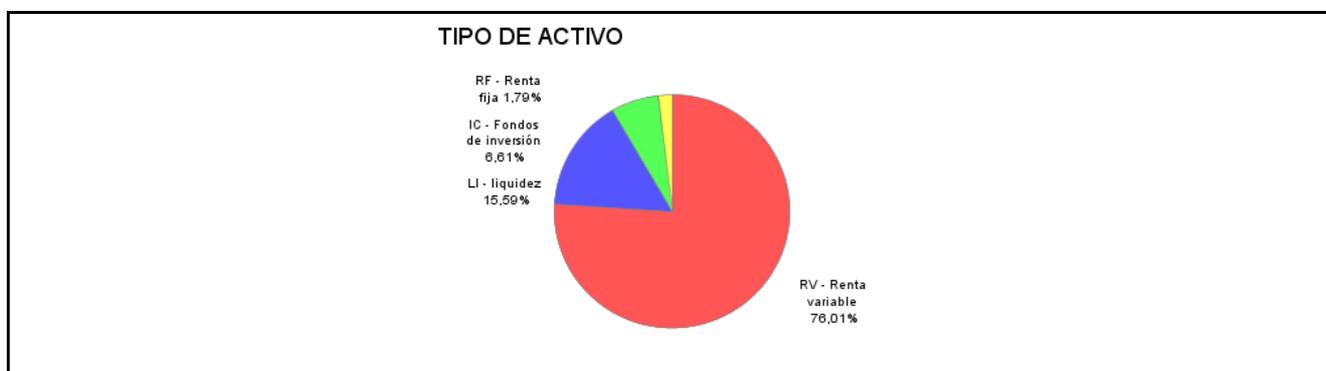
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	892	2,52
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	892	2,52
TOTAL RV COTIZADA	10.165	28,06	9.944	28,08
TOTAL RENTA VARIABLE	10.165	28,06	9.944	28,08
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.165	28,06	10.836	30,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	609	1,68	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	609	1,68	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	16.068	44,36	17.005	48,03
TOTAL RENTA VARIABLE	16.068	44,36	17.005	48,03
TOTAL IIC	3.987	11,00	3.927	11,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.664	57,04	20.932	59,12
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.829	85,10	31.768	89,72

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	2.155	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	990	Inversión
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	502	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3648	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	1.854	Inversión
Total otros subyacentes		1854	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		5502	

### 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

Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 12.995.334,14 euros que supone el 35,87% sobre el patrimonio de la IIC. Durante el mes de septiembre, la IIC ha realizado una venta por un importe total de 700 títulos de acciones Cementos Molins S.A. La persona de control de EDM Gestión (máximo accionista) es consejero de CMO.

## 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. En Renta Fija, la Sicav mantiene las inversiones en EDM Credit Portfolio y en una línea directa de Grifols 01/05/25. En el trimestre se ha vendido la línea del bono Audax 29/07/19. En Renta Variable, hemos reducido la posición en Cementos Molins, Roche, DSV, Coloplast, Air Liquide, Facebook, Nike, Charles Schwab y Visa; hemos vendido toda la posición en Dominion y Netflix. Por otro lado hemos reforzado la exposición en Santander, Prosegur, Ab Inveb y Michelin. Los principales contribuidores han sido Visa, Amazon e Illumina. Los principales detractores han sido Facebook, Inditex y Dufry. 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 ha realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. El nivel de cobertura para las acciones denominadas en francos suizos se sitúa alrededor del 40%, las denominadas en libras alrededor del 50% y las denominadas en dólares alrededor del 30%. 3. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre repuntando al alza hasta el -0,159% des del -0,18% de finales de junio. El MSCI AC World Local ha subido un 4,2% en el trimestre y en el año logra una rentabilidad de 3,8%. Inversora Patrimonial por su parte gana un 2,4% en el trimestre, obteniendo un 5,3% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 36.213 miles de euros, frente a los 35.403 miles de euros a inicio del mismo. 4. 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	%
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	0	0,00	302	0,85
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	590	1,67
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	892	2,52
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	892	2,52
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	892	2,52
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	0	0,00	50	0,14
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	578	1,60	569	1,61
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	438	1,21	410	1,16
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	350	0,97	280	0,79
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	649	1,79	659	1,86
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA	EUR	3.035	8,38	3.726	10,52
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	313	0,86	359	1,01
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	711	1,96	655	1,85
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	276	0,76	247	0,70
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	493	1,36	521	1,47
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	277	0,76	292	0,83
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	989	2,73	1.109	3,13
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	148	0,41	150	0,42
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	325	0,90	256	0,72
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	619	1,71	661	1,87
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	964	2,66	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		10.165	28,06	9.944	28,08
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10.165	28,06	9.944	28,08
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		10.165	28,06	10.836	30,60
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	609	1,68	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		609	1,68	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		609	1,68	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		609	1,68	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	420	1,16	313	0,88
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	795	2,20	832	2,35
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	641	1,77	721	2,04
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	404	1,11	418	1,18
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	521	1,44	475	1,34
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	611	1,69	549	1,55
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	699	1,93	671	1,90
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	665	1,84	771	2,18
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	577	1,59	565	1,60
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	791	2,18	823	2,32
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	311	0,86	291	0,82
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	685	1,89	535	1,51
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	373	1,03	361	1,02
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	302	0,83	322	0,91
GB00B0744359 - ACCIONES ESSENTIA PLC	GBP	138	0,38	165	0,47
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	482	1,33	431	1,22
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	341	0,94	297	0,84
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	388	1,07	387	1,09
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	340	0,94	305	0,86
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	463	1,28	430	1,21
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	468	1,29	435	1,23
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	880	2,43	742	2,10
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	445	1,23	451	1,27
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	597	1,65	526	1,49
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	539	1,49	798	2,25
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	963	2,72
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	522	1,44	394	1,11
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	302	0,85
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	537	1,48	552	1,56
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	461	1,27	386	1,09
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	485	1,34	707	2,00
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	1.187	3,28	1.088	3,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		16.068	44,36	17.005	48,03
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		16.068	44,36	17.005	48,03
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.019	2,81	1.004	2,84
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.854	5,12	1.852	5,23
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.113	3,07	1.071	3,02
<b>TOTAL IIC</b>		3.987	11,00	3.927	11,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		20.664	57,04	20.932	59,12
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		30.829	85,10	31.768	89,72

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.