

FIB ARCA FUTURA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 257

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **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: 22/09/1998

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,59	0,70	0,52
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	628.057,00	635.609,00
Nº de accionistas	103,00	106,00
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	8.398	13,3721	12,5641	13,5541
2018	7.993	12,5760	12,5375	13,7700
2017	9.168	13,5447	12,8716	13,7184
2016	9.673	12,8716	12,2424	13,0867

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			
12,56	13,55	13,37	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	0,39	0,00	0,39	0,39	0,00	0,39	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

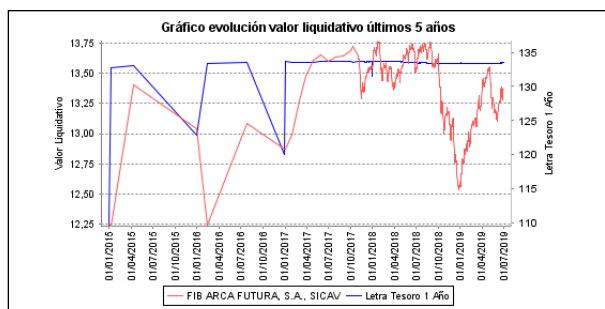
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
6,33	0,57	5,73	-7,66	0,82	-7,15	5,23	-1,29	8,25

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)	0,53	0,27	0,26	0,26	0,31	1,03	1,32	1,29	0,00

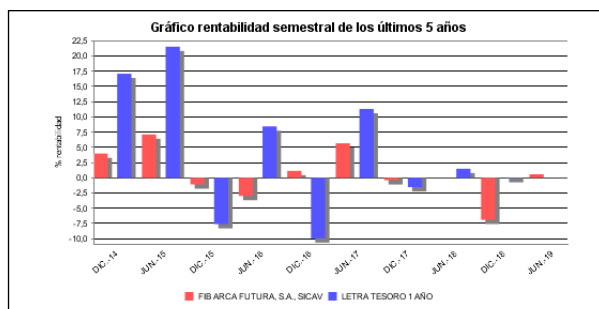
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	7.009	83,46	6.481	81,08
* Cartera interior	1.170	13,93	1.447	18,10
* Cartera exterior	5.817	69,27	5.015	62,74
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,25	19	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.403	16,71	1.473	18,43
(+/-) RESTO	-13	-0,15	40	0,50
TOTAL PATRIMONIO	8.398	100,00 %	7.993	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)	7.993	8.614	7.993	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,21	-0,33	-1,21	-272,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,09	-7,16	6,09	-185,22
(+) Rendimientos de gestión	6,63	-2,01	6,63	0,00
+ Intereses	0,57	1,56	0,57	-63,61
+ Dividendos	0,49	-0,05	0,49	-1.161,04
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,71	-0,81	0,71	-188,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,69	-6,00	4,69	-178,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,84	-0,90	-0,84	5,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,90	-0,53	0,90	-269,06
± Otros resultados	0,11	0,12	0,11	-5,47
± Otros rendimientos	0,00	4,60	0,00	-100,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-5,15	-0,54	-89,26
- Comisión de sociedad gestora	-0,39	-0,40	-0,39	2,24
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	3,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,02	-0,05	-329,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,11	-0,04	61,15
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-4,62	-0,03	99,44
(+) 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)	8.398	7.993	8.398	

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

3. Inversiones financieras

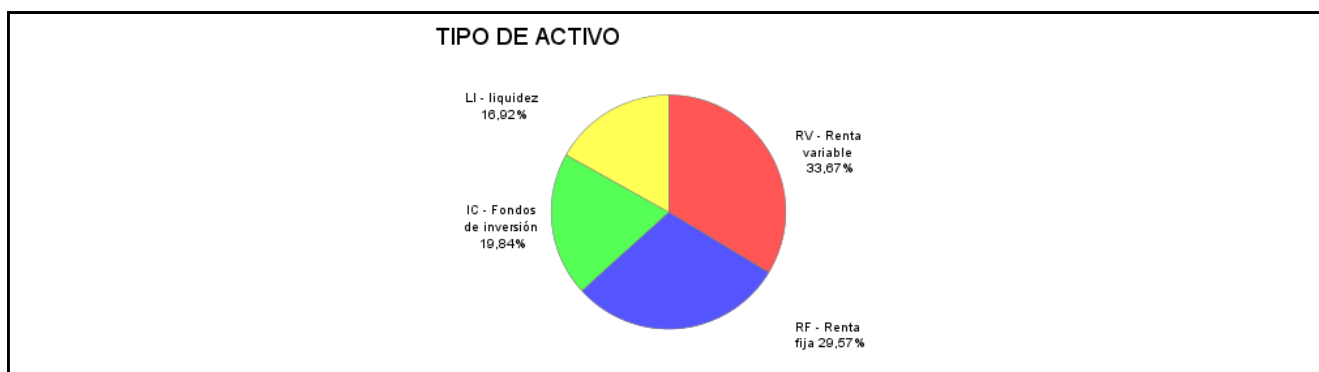
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	363	4,33	358	4,48
TOTAL RENTA FIJA	363	4,33	358	4,48
TOTAL RV COTIZADA	749	8,92	1.088	13,62
TOTAL RENTA VARIABLE	749	8,92	1.088	13,62
TOTAL IIC	58	0,69	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.170	13,94	1.446	18,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.110	25,12	2.295	28,71
TOTAL RENTA FIJA	2.110	25,12	2.295	28,71
TOTAL RV COTIZADA	2.308	27,49	1.384	17,31
TOTAL RENTA VARIABLE	2.308	27,49	1.384	17,31
TOTAL IIC	1.400	16,67	1.336	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.818	69,28	5.015	62,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.988	83,22	6.462	80,83

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	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.372	Inversión
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	125	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1497	
TOTAL OBLIGACIONES		1497	

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

	SI	NO
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 ha detectado un accionista significativo con las siguientes proporciones: un 46,07% que asciende a 3.880.204,91 EUR. Durante el mes de mayo, la IIC ha realizado operaciones de venta de acciones de Bankinter (depositario de la IIC) (17.000 acciones), que asciende a un importe de 116.497 EUR y aun 1,38% sobre el patrimonio.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Después de un primer trimestre altamente positivo en rentabilidades en los mercados de capitales, el segundo trimestre ha seguido en la misma tónica aunque con unos resultados más modestos y mayor volatilidad. Los datos macroeconómicos siguen mostrando desaceleración, en especial en el sector industrial. Por ello, los bancos centrales siguen con su tono dovish, en especial la Fed que se ha mostrado dispuesta a bajar los tipos de interés en el corto plazo para garantizar el crecimiento futuro. En EEUU, cabe destacar la reanudación de las negociaciones con China en la celebración del G20 para rebajar la tensión comercial entre ambos países. El S&P se ha revalorizado un +3,8% en el trimestre. En Europa, las elecciones en el Parlamento Europeo nos dejan un Parlamento más fragmentado, dificultando la aplicación de reformas estructurales para una mejor integración y cohesión de la UE. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un +1,52%. Los mercados emergentes, con el enlentecimiento de la actividad en China, fruto de las tensiones comerciales, la región se ha visto impactada por un menor dinamismo. El MSCI Emerging M. ha caído un -0,8%. En Renta Fija, la Sicav principalmente mantiene una exposición a Deuda Pública USA a corto plazo y líneas directas de bonos corporativos. En el trimestre se ha reducido la exposición a la Deuda Pública USA y se han comprado bonos de Aryzta. En Renta Variable, hemos reducido la exposición en Acerinox, AB Inbev, DSV, Coloplast, Novo Nordisk, Apple, Booking, Estee Lauder y Visa; se ha vendido

toda la posición en CIE Automotive, Bankinter, BME e Illumina. Por otro lado se ha reforzado la posición en Deutsche Post, Fresenius, Reckitt, ASML, Alphabet, Grifols y JP Morgan; ha entrado en cartera Michelin, Align Tech, Amazon y Microsoft. El principal contribuidor ha sido Elis. El principal detractor ha sido Aryzta. 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. La cobertura el franco suizo es del 60% mientras que la posición en libras y dólares se sitúa alrededor del 90%. El Euribor 12 meses finaliza el trimestre a la baja hasta llegar al -0,214% des del -0,112% del trimestre anterior. El MSCI AC World Local se ha revalorizado un 2,5% en el trimestre, en el año logra un 14,5%. Fib Arca Futura por su parte gana un 0,6% en el trimestre, logrando un 6,3% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 8.398 miles de euros, frente a los 8.435 miles de euros a inicio del mismo. Después de un primer semestre muy positivo la cautela es clave. Confiamos en que las compañías de nuestra cartera sigan publicando unos excelentes resultados, a pesar de un menor dinamismo macroeconómico. 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, primando la cautela dada la revalorización del mercado. En el caso particular de Fib Arca Futura, 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	%
ES00000123X3 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 4,400 2023-10-31	EUR	363	4,33	358	4,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		363	4,33	358	4,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		363	4,33	358	4,48
TOTAL RENTA FIJA		363	4,33	358	4,48
ES0105272001 - FONDOS AM LOCALES PROPERTY	EUR	216	2,57	214	2,68
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	165	2,07
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	119	1,49
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	0	0,00	49	0,61
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	161	1,92	145	1,81
ES0130576020 - FONDO RENTA 4	EUR	0	0,00	50	0,62
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	66	0,79	130	1,63
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	83	0,99	75	0,94
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	43	0,53
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	223	2,65	99	1,24
TOTAL RV COTIZADA		749	8,92	1.088	13,62
TOTAL RENTA VARIABLE		749	8,92	1.088	13,62
ES0130576020 - FONDO RENTA 4	EUR	58	0,69	0	0,00
TOTAL IIC		58	0,69	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.170	13,94	1.446	18,10
US9128283X64 - DEUDA US TREASURY N/B 2,250 2021-02-15	USD	442	5,27	0	0,00
US9128284T44 - DEUDA US TREASURY N/B 2,625 2021-06-15	USD	358	4,26	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		800	9,53	0	0,00
US912828N639 - DEUDA US TREASURY N/B 1,125 2019-01-15	USD	0	0,00	521	6,52
US912828P535 - DEUDA US TREASURY N/B 0,750 2019-02-15	USD	0	0,00	348	4,35
US912828P956 - DEUDA US TREASURY N/B 1,000 2019-03-15	USD	0	0,00	348	4,35
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.217	15,22
US19533PAB67 - BONOS COLOMBIA TELECOMUNIC 8,500 2049-09-29	USD	366	4,36	360	4,50
US404280AP48 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2024-03-14	USD	186	2,22	173	2,16
XS1134780557 - PREFERENTES ARYZTA EURO FINANCE 6,820 2040-03-28	EUR	197	2,34	0	0,00
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	310	3,69	295	3,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.060	12,61	828	10,35
XS1458405112 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 0,203 2019-07-26	EUR	250	2,98	251	3,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		250	2,98	251	3,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.110	25,12	2.295	28,71
TOTAL RENTA FIJA		2.110	25,12	2.295	28,71
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	78	0,93	58	0,72
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	151	1,80	145	1,81
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	159	1,89	120	1,50
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	181	2,16	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	52	0,62	86	1,08
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	75	0,89	97	1,22
DK0060534915 - ACCIONES INOVO NORDISK A/S	DKK	90	1,07	120	1,50
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	61	0,73	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	223	2,66	146	1,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	106	1,26	80	1,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	202	2,41	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	108	1,29	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	143	1,70	100	1,25
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	50	0,59	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	131	1,55	144	1,81
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	49	0,59	45	0,56
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	44	0,55
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	39	0,47	26	0,32
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	48	0,58	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	71	0,84	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	139	1,66	104	1,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	90	1,07	70	0,87
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	61	0,73	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.308	27,49	1.384	17,31
TOTAL RENTA VARIABLE		2.308	27,49	1.384	17,31
LU0971116859 - FONDO BANKINTER INTERNATIO	EUR	1.320	15,72	1.266	15,84
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	80	0,95	69	0,87
TOTAL IIC		1.400	16,67	1.336	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.818	69,28	5.015	62,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.988	83,22	6.462	80,83

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

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)