

LODONES INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1942

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** A.B.E.
AUDITORES PAUNERO GRUPO ACIF, S.L.P.

Grupo Gestora: **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH **Rating Depositarario:** 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: 18/09/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 (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	0,38	0,12	0,38	0,45
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	4.000.137,00	4.000.139,00
Nº de accionistas	148,00	132,00
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	5.810	1,4524	1,2439	1,4766
2018	4.997	1,2492	1,2220	1,4488
2017	5.497	1,3743	1,2911	1,4312
2016	5.168	1,2911	1,0264	1,2995

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			
1,24	1,48	1,45	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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

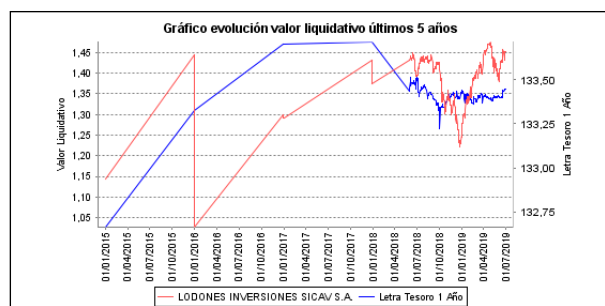
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
16,27	2,14	13,84	-12,16	2,13	-9,10	6,44	6,30	0,00

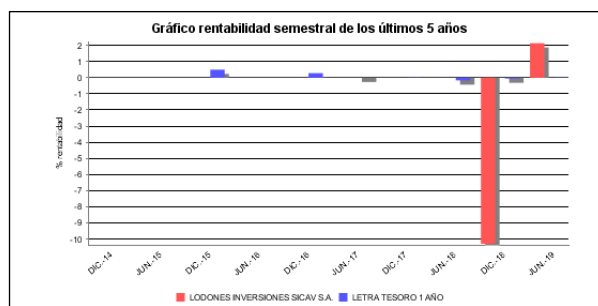
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,28	0,19	0,15	2,45	0,65	0,70	0,69	0,00

(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.

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	5.122	88,16	4.149	83,03
* Cartera interior	1.462	25,16	1.289	25,80
* Cartera exterior	3.660	62,99	2.861	57,25
* 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)	670	11,53	810	16,21
(+/-) RESTO	18	0,31	37	0,74
TOTAL PATRIMONIO	5.810	100,00 %	4.997	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)	4.997	5.570	4.997	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	67,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	14,51	-10,48	14,51	-241,75
(+) Rendimientos de gestión	15,22	-7,54	15,22	0,00
+ Intereses	0,00	0,04	0,00	-100,00
+ Dividendos	1,44	-0,59	1,44	-347,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,07	0,90	-0,07	-107,37
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	13,82	-11,87	13,82	-218,91
± 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	-0,12	0,00	97,36
± Otros resultados	0,07	0,03	0,07	117,61
± Otros rendimientos	-0,04	4,07	-0,04	-101,01
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-2,94	-0,71	-75,40
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,23	-0,31	-37,66
- Comisión de depositario	-0,05	-0,03	-0,05	-69,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-2,62	-0,06	97,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,05	-0,06	-19,21
- Otros gastos repercutidos	-0,23	-0,01	-0,23	-3.016,25
(+) 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)	5.810	4.997	5.810	

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

3. Inversiones financieras

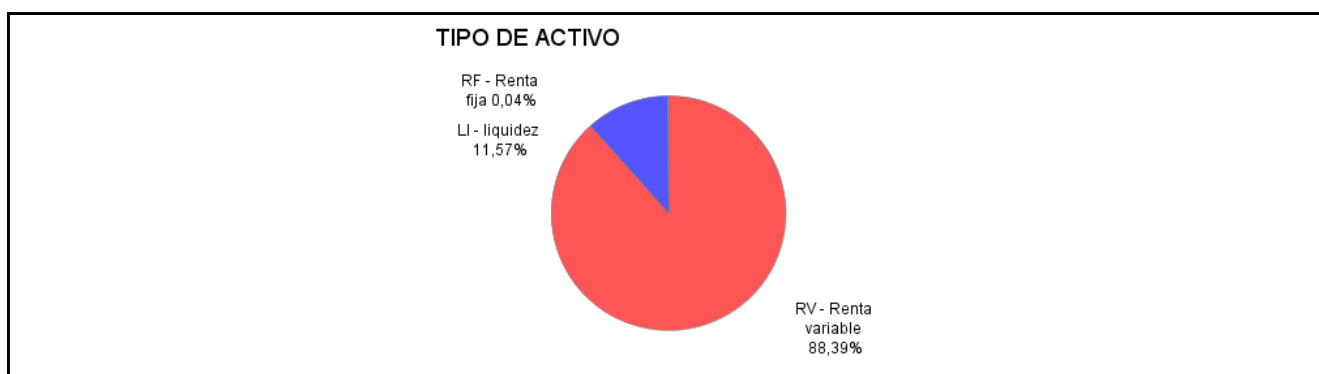
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	1.462	25,16	1.289	25,78
TOTAL RENTA VARIABLE	1.462	25,16	1.289	25,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.462	25,16	1.289	25,78
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3	0,04	6	0,12
TOTAL RENTA FIJA	3	0,04	6	0,12
TOTAL RV COTIZADA	3.657	62,94	2.854	57,14
TOTAL RENTA VARIABLE	3.657	62,94	2.854	57,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.660	62,98	2.861	57,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.122	88,14	4.149	83,04

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 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

No aplicable

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

No aplicable

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	0	0,00	16	0,32
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	160	2,75	153	3,05
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	186	3,20	157	3,13
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	130	2,23	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	151	2,59	170	3,41
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	131	2,25	118	2,35
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	0	0,00	116	2,32
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	151	2,60	126	2,51
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	269	4,63	194	3,88
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	285	4,91	240	4,81
TOTAL RV COTIZADA		1.462	25,16	1.289	25,78
TOTAL RENTA VARIABLE		1.462	25,16	1.289	25,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.462	25,16	1.289	25,78
XS0843939918 - RENTA PORTUGAL TELECOM INT 5,875 2018-04-17	EUR	3	0,04	6	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3	0,04	6	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3	0,04	6	0,12
TOTAL RENTA FIJA		3	0,04	6	0,12
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	229	3,94	125	2,51
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	203	3,49	249	4,98
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	212	3,66	133	2,66
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	173	2,98	151	3,02
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	276	4,76	184	3,68
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	246	4,24	219	4,39
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	218	3,75	228	4,56
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	273	4,70	212	4,25

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	234	4,03	196	3,92
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	213	3,67	141	2,82
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	209	3,61	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	155	2,68	118	2,37
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	123	2,11	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	249	4,29	219	4,38
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	198	3,40	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	0	0,00	150	3,01
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	0	0,00	125	2,50
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	156	2,69	0	0,00
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	0	0,00	139	2,79
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	287	4,94	265	5,30
TOTAL RV COTIZADA		3.657	62,94	2.854	57,14
TOTAL RENTA VARIABLE		3.657	62,94	2.854	57,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.660	62,98	2.861	57,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.122	88,14	4.149	83,04

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)