

FIB ARCA FUTURA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 257

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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:** BBB-(S&P)

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

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

Dirección

AVENIDA DIAGONAL 399 08008 BARCELONA

Correo Electrónicoedm@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: alto

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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,33	1,22	0,33	1,87
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	638.569,00	676.847,00
Nº de accionistas	104,00	104,00
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	8.561	13,4063	13,3578	13,7700
2017	9.168	13,5447	12,8716	13,7184
2016	9.673	12,8716	12,2424	13,0866
2015	9.828	13,0403	12,2323	13,4068

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			

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	0,19		0,19	0,19		0,19	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)

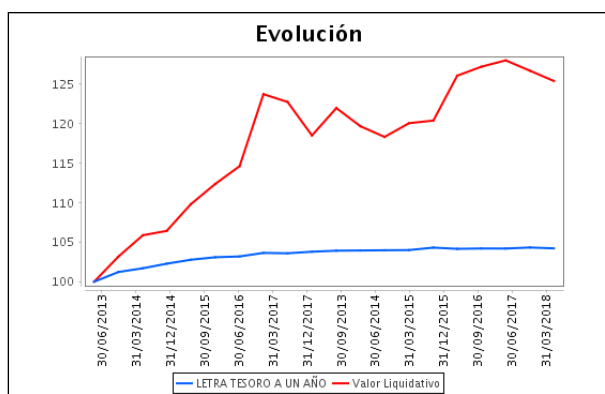
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-1,02	-1,02	-1,03	0,63	0,90	5,23	-1,29	6,41	8,50

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,33	0,33	0,33	0,33	0,32	1,32	1,29	1,24	1,10

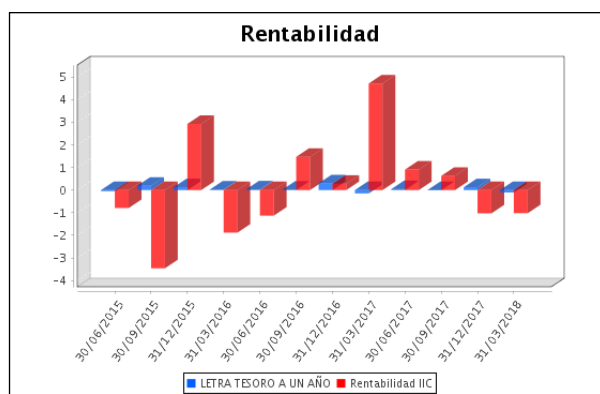
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.248	84,66	7.600	82,90
* Cartera interior	1.882	21,98	2.021	22,04
* Cartera exterior	5.346	62,45	5.557	60,61
* Intereses de la cartera de inversión	19	0,22	22	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.228	14,34	1.502	16,38
(+/-) RESTO	86	1,00	66	0,72
TOTAL PATRIMONIO	8.561	100,00 %	9.168	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)	9.168	9.273	9.168	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,01	-0,11	-6,01	5.090,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,97	-1,02	-0,97	-1.883,55
(+) Rendimientos de gestión	-0,70	-0,81	-0,70	-1.772,24
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-30,21
+ Dividendos	0,07	0,06	0,07	25,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,81	-0,12	0,81	-716,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,82	-1,08	0,82	-172,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,47	0,45	0,47	-0,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,56	-0,13	1,56	-1.237,96
± Otros resultados	-0,06	-0,01	-0,06	359,23
± Otros rendimientos	-4,38	0,00	-4,38	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,21	-0,27	-111,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,19	-0,19	-0,19	-5,35
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-7,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,05	16,55
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,04	-0,01	-115,36
(+) 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)	8.561	9.168	8.561	

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

3. Inversiones financieras

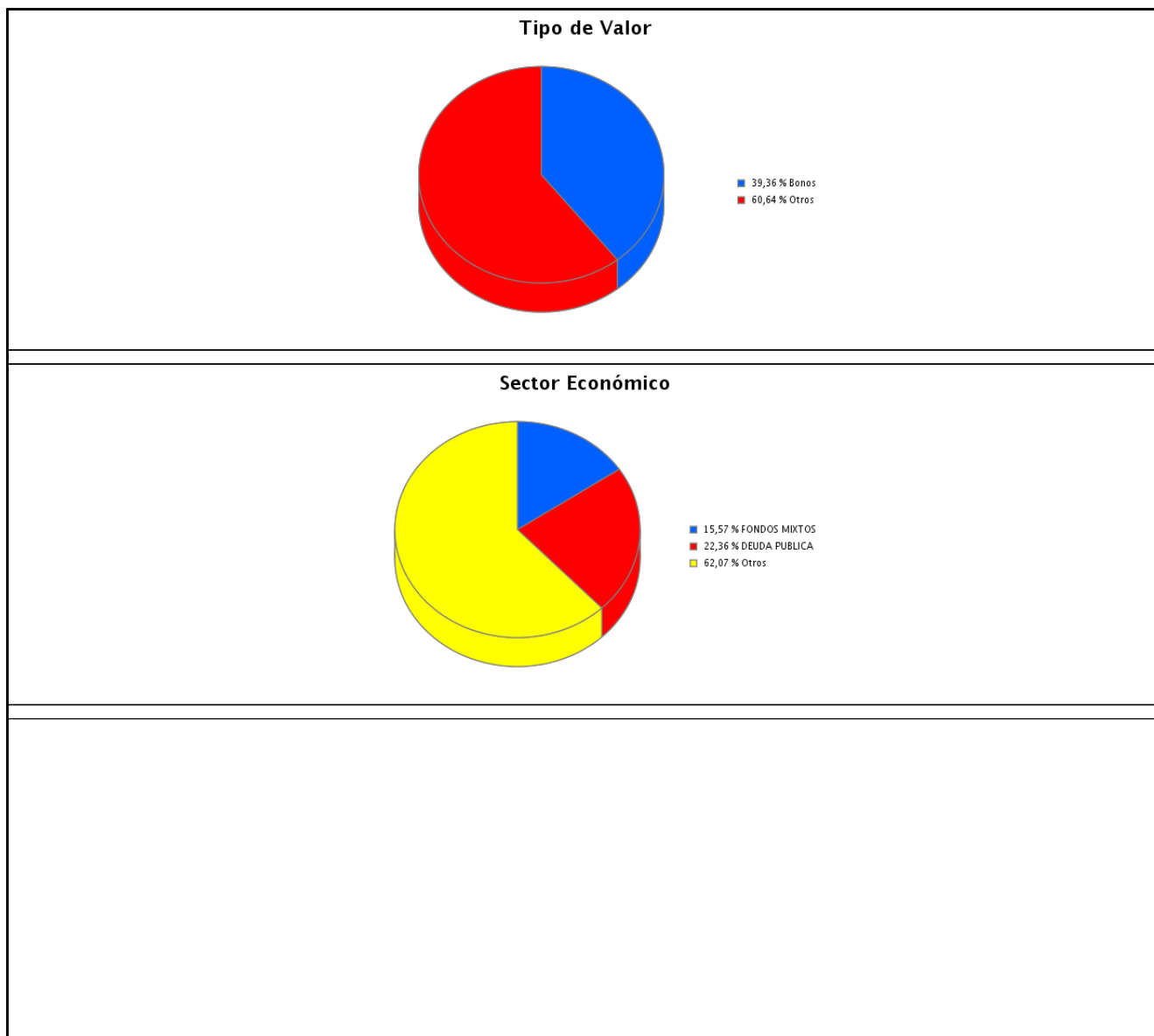
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

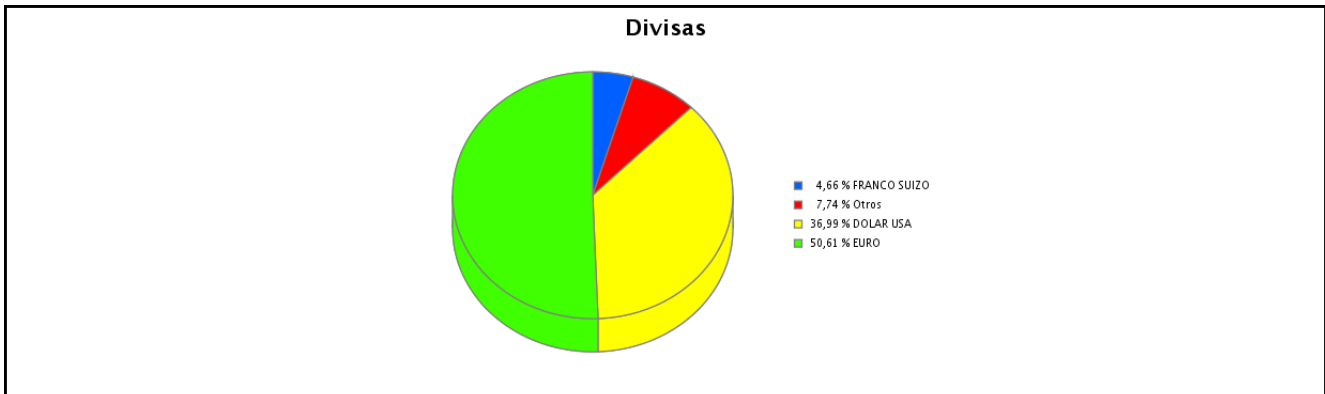
Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	873	10,20	873	9,52
TOTAL RENTA FIJA	873	10,20	873	9,52
TOTAL RV COTIZADA	1.009	11,78	1.148	12,53
TOTAL RENTA VARIABLE	1.009	11,78	1.148	12,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.882	21,98	2.021	22,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.415	28,21	2.371	25,86
TOTAL RENTA FIJA	2.415	28,21	2.371	25,86
TOTAL RV COTIZADA	1.311	15,32	1.469	16,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.311	15,32	1.469	16,02
TOTAL IIC	1.619	18,91	1.699	18,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.346	62,45	5.538	60,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.228	84,43	7.559	82,46

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
COTIZACION EURO/CHF	Compra Futuro COTIZACION EURO/CHF 125000	374	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	3.270	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	377	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4022	
TOTAL OBLIGACIONES		4022	

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

	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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.890.133,69 euros que supone el 45,44% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y de escasa relevancia con IIC del Grupo de la Gestora.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

9. Anexo explicativo del informe periódico

Después de un 2017 agnóstico en volatilidad, esta ha vuelto con fuerza en los mercados de capitales el primer trimestre del 2018. Después de un inicio de año fulgurante, los meses de Febrero y Marzo han sido negativos para las bolsas a nivel mundial. A pesar de las correcciones, los datos macroeconómicos siguen fuertes, con revisiones generales a la alza por parte del Fondo Monetario Internacional. Así pues, los miedos de los inversores provienen de la política monetaria y la geopolítica: En política monetaria, la Fed sube 25 pb los tipos de interés hasta el rango 1,5-1,75% y eleva el nivel de llegada en 2020. Esto conlleva una normalización económica más rápida a la esperada por el mercado. El BCE, no ha realizado cambios significativos en su política monetaria. En geopolítica, el aumento de las tensiones entre EEUU y China elevan los riesgos de una guerra comercial entre ambos países amenazado al crecimiento global. 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 ha habido vencimientos de los bonos americanos en cartera y se han comprado nuevos bonos de Deuda Pública USA también a corto plazo. En Renta Variable, hemos reducido la exposición en Colonial, Acerinox, BME, Michelin, Elis, CIE Automotive, Gestamp y EDM Latam; se ha vendido toda la posición en Elis, Colonial y Reckitt. Por otro lado se ha reforzado la posición en Inditex, Michelin, Deutsche Post, Facebook, Alphabet; ha entrado en cartera Coloplast, DSV, Nvidia y Netflix. Los principales contribuidores han sido Dassault Systemes, Booking y CIE Automotive. Los principales detractores han sido Celgene, Dufry e Inditex. 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 el -0,19%. El MSCI AC World Local ha caído un -2,3% en el primer trimestre del año. Fib Arca Futura por su parte pierde un -1,02% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 8.651 miles de euros, frente a los 8.761 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,006% por EDM Credit Portfolio, 0,004% por EDM Latam L, 0,002% por EDM Latam Retail,

0,001% por EDM Latam Institucional y 0,055% por Bankinter Cimaltair. Esperamos que siga la fortaleza macroeconómica a nivel global, pero también crecen riesgos incontrolables como pueden ser un crecimiento del proteccionismo y una mala comunicación/acción por parte de los bancos centrales en su proceso de normalización monetaria. En EDM no invertimos 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 en unos mercados con valoraciones exigentes la tarea se complica y requiere de mayor 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	%
ES0000123X3 - Bonos BONOS ESTADOS 4,400 2023-10-31	EUR	368	4,30	365	3,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		368	4,30	365	3,99
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	303	3,54	306	3,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		303	3,54	306	3,33
XS1264601805 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 1,100 2018-07-30	EUR	201	2,35	202	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	2,35	202	2,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		873	10,20	873	9,52
TOTAL RENTA FIJA		873	10,20	873	9,52
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	153	1,78	102	1,11
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	96	1,12	159	1,74
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	174	2,03	182	1,98
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	168	1,96	137	1,49
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	0	0,00	83	0,90
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	146	1,70	208	2,27
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	85	0,99	143	1,56
ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A.	EUR	34	0,39	0	0,00
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	154	1,80	135	1,47
TOTAL RV COTIZADA		1.009	11,78	1.148	12,53
TOTAL RENTA VARIABLE		1.009	11,78	1.148	12,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.882	21,98	2.021	22,05
XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA 0,043 2019-07-26	EUR	252	2,94	252	2,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		252	2,94	252	2,75
US912828H946 - Bonos US TREASURY NOTE 0,500 2018-02-15	USD	0	0,00	666	7,27
US912828K254 - Bonos US TREASURY NOTE 0,375 2018-04-15	USD	770	8,99	0	0,00
US912828XA31 - Bonos US TREASURY NOTE 0,500 2018-05-15	USD	729	8,52	0	0,00
US912828H375 - Bonos US TREASURY NOTE 0,437 2018-01-15	USD	0	0,00	749	8,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.499	17,51	1.416	15,44
US404280AP48 - Bonos HSBC BANK USA 2,125 2024-03-14	USD	163	1,91	174	1,90
US19533PAB67 - Bonos COLOMBIA TELECOMUNIC 4,250 2060-03-30	USD	338	3,94	359	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		501	5,85	533	5,81
XS0926832907 - Bonos BBVA 2,250 2018-05-09	USD	164	1,91	171	1,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		164	1,91	171	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.415	28,21	2.371	25,86
TOTAL RENTA FIJA		2.415	28,21	2.371	25,86
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	0	0,00	36	0,40
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	0	0,00	84	0,92
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	0	0,00	43	0,47
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	132	1,54	143	1,56
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	97	1,13	79	0,86
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	116	1,35	156	1,71
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	115	1,34	0	0,00
CH0023405456 - Acciones DUFURY AG	CHF	75	0,87	136	1,49
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	0	0,00	113	1,23
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	70	0,81	0	0,00
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	86	1,00	105	1,15
FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.	EUR	0	0,00	104	1,13
GB00B0744359 - Acciones ESSENTA	GBP	70	0,82	124	1,35
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	84	0,99	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	98	1,14	144	1,57
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST	DKK	82	0,96	0	0,00
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST	EUR	89	1,04	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	134	1,56	132	1,44
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	68	0,74
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	66	0,77	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.311	15,32	1.469	16,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.311	15,32	1.469	16,02
ES0130576020 - Participaciones EMBARCADERO PRAIVTE	EUR	50	0,58	51	0,55
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	133	1,56	136	1,48
LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	99	1,07
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	32	0,37	81	0,89
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	96	1,12	0	0,00
LU0971116859 - Participaciones BANKINTER INTERNATIONAL SICAV	EUR	1.309	15,29	1.332	14,53
TOTAL IIC		1.619	18,91	1.699	18,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.346	62,45	5.538	60,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.228	84,43	7.559	82,46

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.