

## UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositarario:** BCO. SABADELL      **Rating Depositarario:** BB+ (S&P)

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

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 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: 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	0,22	0,00	0,22	0,00

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
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	622.722,00	625.631,00
Nº de accionistas	182,00	187,00
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	34.379	55,2069	54,3588	57,3944
2017	34.673	55,4205	49,7338	56,1827
2016	19.944	49,7350	43,6303	50,1639
2015	19.926	49,6907	46,6163	54,4463

### 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	0,14		0,14	0,14		0,14	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

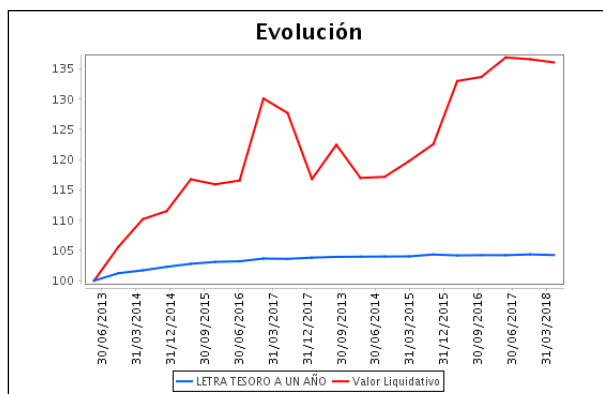
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-0,39	-0,39	-0,22	2,41	0,51	11,43	0,09	5,06	15,89

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,29	0,29	0,30	0,32	0,30	1,30	1,40	1,35	1,47

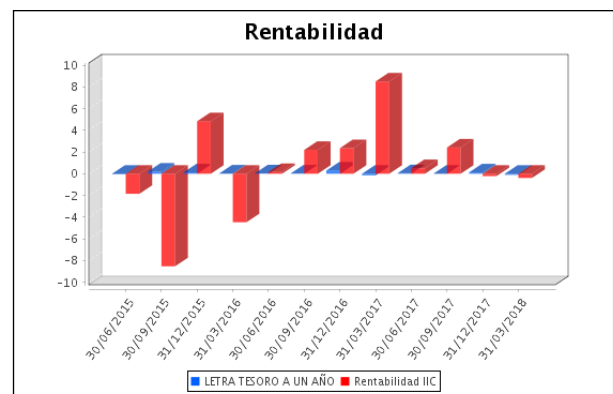
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	30.563	88,90	31.544	90,98
* Cartera interior	11.025	32,07	9.625	27,76
* Cartera exterior	19.517	56,77	21.908	63,18
* Intereses de la cartera de inversión	20	0,06	11	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.631	10,56	3.000	8,65
(+/-) RESTO	185	0,54	129	0,37
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>34.379</b>	<b>100,00 %</b>	<b>34.673</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)	61.367	60.673	34.673	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,47	2,22	-0,47	-121,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,38	-0,23	-0,38	-2.223,85
(+) Rendimientos de gestión	-0,12	-0,05	-0,12	-1.947,83
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	0,27	0,27	0,27	2,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	0,03	0,09	229,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	21,21	-0,69	21,21	-3.197,69
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,15	0,07	-55,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,67	0,20	2,67	1.255,90
± Otros resultados	0,01	-0,01	0,01	-183,50
± Otros rendimientos	-24,44	0,00	-24,44	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,18	-0,26	-276,02
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,14	-0,14	1,16
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	25,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,05	0,02	-0,05	-301,27
(+) 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>34.379</b>	<b>61.367</b>	<b>34.379</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

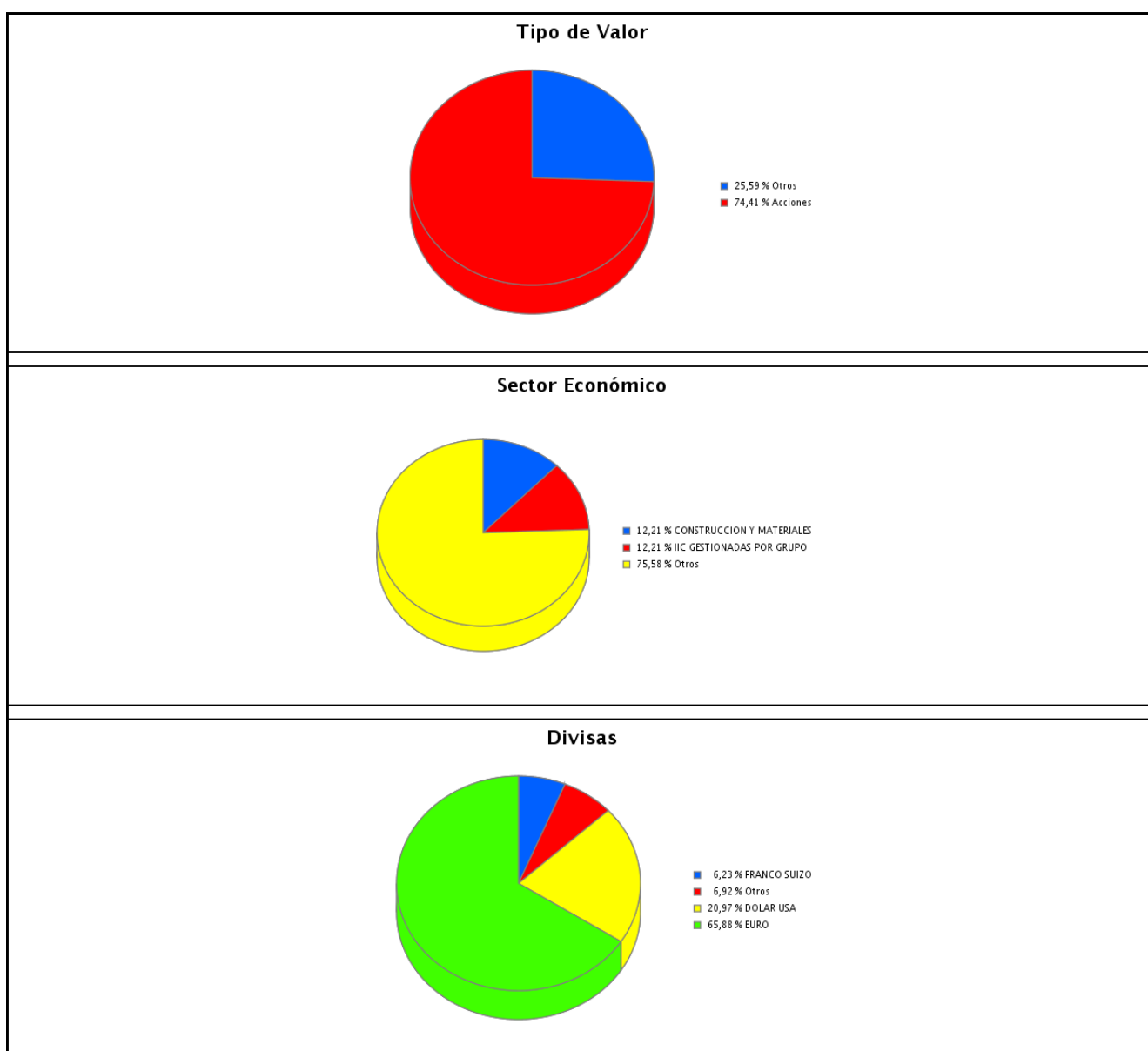
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	916	2,66	925	2,67
TOTAL RENTA FIJA	916	2,66	925	2,67
TOTAL RV COTIZADA	10.110	29,41	8.700	25,09
TOTAL RENTA VARIABLE	10.110	29,41	8.700	25,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.025	32,07	9.625	27,76
TOTAL RV COTIZADA	15.340	44,62	15.251	43,99
TOTAL RENTA VARIABLE	15.340	44,62	15.251	43,99
TOTAL IIC	4.181	12,16	6.650	19,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.521	56,78	21.901	63,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.547	88,85	31.526	90,92

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	1.123	Cobertura
COTIZACION EURO/DOLAR	Compra Futuro COTIZACION EURO/DOLAR 125000	2.013	Cobertura
COTIZACION EURO/GBP	Compra Futuro COTIZACION EURO/GBP 125000	251	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3387	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>3387</b>	

#### 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

	SI	NO
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 12.289.504,05 euros que supone el 35,75% sobre el patrimonio de la IIC. Anexo: Existen operaciones vinculadas repetitivas y de escasa relevancia con IIC's 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 mantiene las inversiones en EDM Credit Portfolio y ha vendido el fondo EDM High Yield Short Duration. La sicav mantiene 2 líneas directas de bonos. En Renta Variable, hemos reducido la posición en Colonial, BME, EDM Emerging Markets, CIE Automotive, Roche, Visa y Gestamp; hemos vendido toda la posición en Aggreko y American Tower. Por otro lado hemos reforzado la exposición en Prosegur, Deutsche Post, Michelin, Brenntag, Inditex, Coloplast, Amazon, Novo Nordisk y Dufry; han entrado en cartera CAF, Cellnex y Tubacex. 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. 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%. 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. Inversora Patrimonial por su parte pierde un -0,39% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 34.379 miles de euros, frente a los 34.673 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,047% por EDM Emerging Markets, 0,01% por EDM High Yield, 0,011% por EDM Credit Portfolio, 0,007% por EDM Latam L, 0,006% por EDM Latam Retail y 0,003% por EDM Latam Institucional. 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	%
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	606	1,76	611	1,76
ES0305039002 - Bonos AUDAX ENERGIA 5,750 2019-07-29	EUR	309	0,90	313	0,90
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		916	2,66	925	2,67
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		916	2,66	925	2,67
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		916	2,66	925	2,67
ES0148396007 - Acciones INDITEX	EUR	963	2,80	931	2,68
ES0115056139 - Acciones BOLSAS Y MERCADOS	EUR	855	2,49	956	2,76
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITVE	EUR	760	2,21	763	2,20
ES0121975009 - Acciones CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARRIL	EUR	366	1,07	0	0,00
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	518	1,51	638	1,84
ES0105066007 - Acciones CELLNEX TELECOM	EUR	175	0,51	0	0,00
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	587	1,71	313	0,90
ES0117360117 - Acciones CEMENTOS MOLINS	EUR	3.519	10,24	3.074	8,87
ES0132105018 - Acciones ACERINOX S.A.	EUR	655	1,91	688	1,98
ES0132945017 - Acciones TUBACEX S.A.	EUR	226	0,66	0	0,00
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA,S.A.	EUR	729	2,12	738	2,13
ES0171996095 - Acciones GRIFOLS S.A.	EUR	141	0,41	155	0,45
ES0143416115 - Acciones GAMESA	EUR	331	0,96	290	0,84
ES0175438003 - Acciones PROSEGUR	EUR	286	0,83	155	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		10.110	29,41	8.700	25,09
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10.110	29,41	8.700	25,09
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		11.025	32,07	9.625	27,76
US4523271090 - Acciones ILLUMINA	USD	317	0,92	300	0,87
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	377	1,10	392	1,13
US8085131055 - Acciones CHARLES SCHWAB	USD	685	1,99	692	1,99
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	355	1,03	0	0,00
CH0012032048 - Acciones ROCHE	CHF	942	2,74	1.244	3,59
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM	USD	599	1,74	424	1,22
NL0000009355 - Acciones UNILEVER	EUR	371	1,08	380	1,10
US7415034039 - Acciones PRICELINE	USD	0	0,00	376	1,09
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	918	2,67	765	2,21
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	379	1,10	395	1,14
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	560	1,63	673	1,94
US03027X1000 - Acciones AMERICAN TOWER	USD	0	0,00	475	1,37
DK0060079531 - Acciones DSV	DKK	617	1,80	637	1,84
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	1.034	3,01	1.197	3,45
CH0023405456 - Acciones DUFY AG	CHF	703	2,04	681	1,96
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	413	1,20	469	1,35
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	436	1,27	422	1,22
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	216	0,63	144	0,42
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	784	2,28	871	2,51
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	555	1,62	475	1,37
GB00BK1PTB77 - Acciones AGGREKO PLC	GBP	0	0,00	2	0,00
FR0012435121 - Acciones ELIS S.A.	EUR	370	1,08	424	1,22
GB00B0744359 - Acciones ESSENTIA	GBP	146	0,43	181	0,52
US09857L1089 - Acciones BOOKING HOLDINGS INC	USD	439	1,28	0	0,00
DK0060534915 - Acciones NORDISK A/S-B	DKK	568	1,65	409	1,18
DK0060448595 - Acciones COLOPLAST	DKK	617	1,79	466	1,34
DE0005552004 - Acciones DEUSTCHE POST	EUR	552	1,61	298	0,86
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	420	1,22	434	1,25
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	622	1,81	706	2,03
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	760	2,21	802	2,31
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	132	0,39	132	0,38
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	451	1,31	387	1,12
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		15.340	44,62	15.251	43,99
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		15.340	44,62	15.251	43,99
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.960	5,70	2.475	7,14
LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	1.907	5,50
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.010	2,94	1.029	2,97
LU0995383337 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	602	1,74
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	637	1,84
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	1.212	3,52	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		4.181	12,16	6.650	19,18
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		19.521	56,78	21.901	63,17
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		30.547	88,85	31.526	90,92

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.