

**FIB ARCA FUTURA, S.A., SICAV**

Nº Registro CNMV: 257

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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](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

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: 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	0,35	0,34	0,35	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	634.381,00	635.609,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
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	8.435	13,2963	12,5641	13,3184
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	13,32	13,30	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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	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)

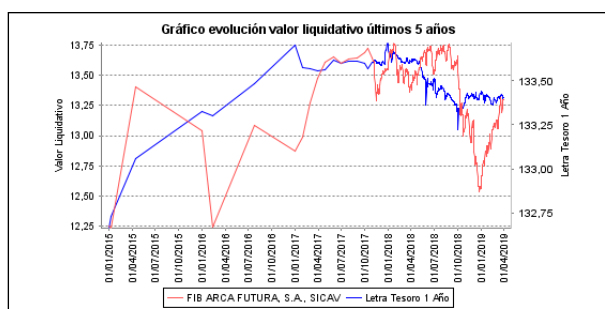
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,73	5,73	-7,66	0,82	0,76	-7,15	5,23	-1,29	8,25

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,26	0,26	0,26	0,25	0,32	1,03	1,32	1,29	0,00

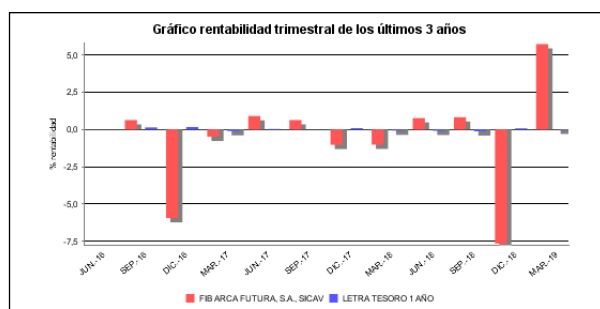
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	7.552	89,53	6.480	81,07
* Cartera interior	1.566	18,57	1.446	18,09
* Cartera exterior	5.972	70,80	5.014	62,73
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,17	19	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	849	10,07	1.473	18,43
(+/-) RESTO	34	0,40	41	0,51
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.435</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.993</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)	7.993	8.672	7.993	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,19	-0,18	-0,19	-6,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,54	-8,02	5,54	-168,90
(+) Rendimientos de gestión	5,81	-7,73	5,81	-174,85
+ Intereses	0,29	0,28	0,29	4,84
+ Dividendos	0,12	0,08	0,12	53,47
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,75	0,08	0,75	821,91
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,77	-6,83	4,77	-169,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,93	-0,68	-0,93	-36,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	-0,71	0,59	-182,85
± Otros resultados	0,22	0,05	0,22	358,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,28	-0,27	-2,24
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,20	1,49
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	2,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,75
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	16,39
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-25,04
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-100,00
+ 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	-0,01	0,00	-100,00
± 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>8.435</b>	<b>7.993</b>	<b>8.435</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

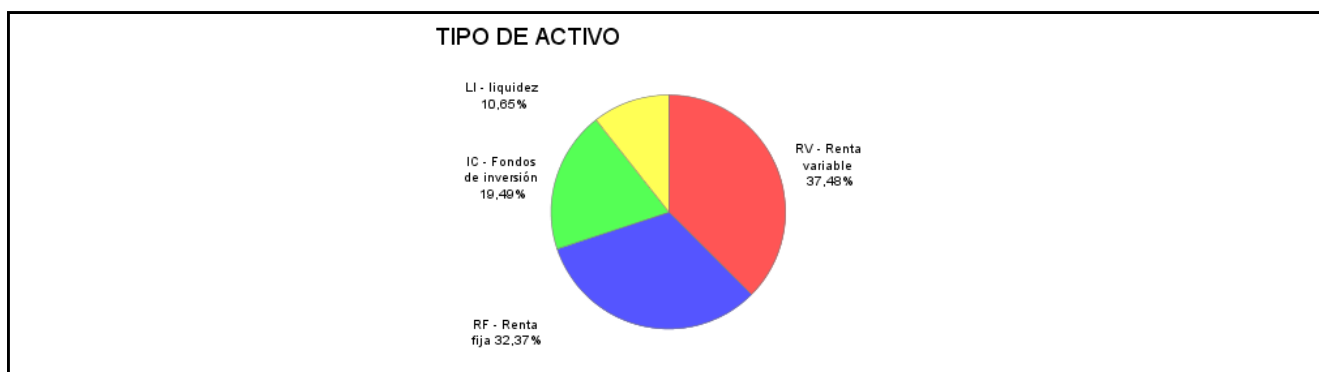
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	361	4,28	358	4,48
TOTAL RENTA FIJA	361	4,28	358	4,48
TOTAL RV COTIZADA	1.150	13,63	1.038	13,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.150	13,63	1.038	13,00
TOTAL IIC	56	0,66	50	0,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.566	18,57	1.446	18,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.362	28,00	2.295	28,71
TOTAL RENTA FIJA	2.362	28,00	2.295	28,71
TOTAL RV COTIZADA	2.235	26,50	1.384	17,31
TOTAL RENTA VARIABLE	2.235	26,50	1.384	17,31
TOTAL IIC	1.376	16,31	1.336	16,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.973	70,81	5.015	62,73
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.539	89,38	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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	251	Inversión
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.773	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2025	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2025	

### 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 han comprado durante el trimestre acciones de BANKINTER S.A. (Depositario de la IIC):20/02/2019 7.000 acciones 48.488,30€22/02/2019 6.500 acciones 45.058,00€19/03/2019 3.500 acciones 24.983,01€A fecha 31/03/2019 existe un accionista significativo con un total de 290.171 acciones que representan el 45,57%.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Fuerte inicio de año con revalorizaciones relevantes en los principales mercados de capitales, a pesar de las señales de debilidad en el crecimiento global y revisiones a la baja de la mayor parte de las estimaciones macroeconómicas. Siguiendo este menor dinamismo económico, los bancos centrales han cambiado su discurso y aplazan subidas de tipos de interés hasta que la economía vuelva a dar señales sólidas de crecimiento. En EEUU podemos destacar la inversión de la pendiente de la curva de tipos de interés unos días, que históricamente ha sido un buen indicador de una posible recesión. A pesar de ello, el S&P se ha revalorizado un +13,07% en el trimestre. En Europa resaltamos que se ha aplazado la fecha del Brexit, después del rechazo del acuerdo entre May y la Comisión Europea por parte del Parlamento británico. El Stoxx Europe 600 obtiene en el trimestre un +12,3%. Los mercados emergentes se han visto respaldados por el cambio de discurso de la Fed ayudando a relajar las tensiones financieras, en especial las economías endeudadas en dólares. El MSCI Emerging M. ha subido un +11,9%. 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 CIE Automotive, BM y Apple; se ha vendido toda la posición en Santander,

Gamesa y Gilead. Por otro lado se ha reforzado la posición en AB Inveb, Coloplast, Elis, Reckitt, ALphabet, Booking, Grifols, Micron Technology y Nvidia; ha entrado en cartera Bankinter, Fluidra, Fresenius ASML, Illumina, Estee Lauder y Visa. El principal contribuidor ha sido Arysza. El principal detractor han sido Elis. 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 repuntando al alza hasta el -0,112% des del -0,117% de finales de 2018. El MSCI AC World Local se ha revalorizado un 11,71% en el trimestre. Fib Arca Futura por su parte gana un 5,73% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 8.435 miles de euros, frente a los 7.993 miles de euros a inicio del mismo. Después de un primer trimestre muy positivo estamos más cautelosos para el resto del año. Confiamos en que las compañías de nuestra cartera sigan publicando unos excelentes resultados, a pesar de un entorno macroeconómico un poco más débil. 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, algo un poco más complicado con las últimas revalorizaciones 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	%
ES0000123X3 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 4,400 2023-10-31	EUR	361	4,28	358	4,48
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		361	4,28	358	4,48
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		361	4,28	358	4,48
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		361	4,28	358	4,48
ES0105272001 - FONDOS AM LOCALES PROPERTY	EUR	216	2,56	214	2,68
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	144	1,71	165	2,07
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	115	1,37	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	119	1,49
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	37	0,44	49	0,61
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	171	2,03	145	1,81
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	133	1,57	130	1,63
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	81	0,96	75	0,94
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	82	0,97	0	0,00
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	0	0,00	43	0,53
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	170	2,02	99	1,24
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.150	13,63	1.038	13,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.150	13,63	1.038	13,00
ES0130576020 - FONDO RENDA 4	EUR	56	0,66	50	0,62
<b>TOTAL IIC</b>		56	0,66	50	0,62
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.566	18,57	1.446	18,10
US9128283X64 - DEUDA US TREASURY N/B 2,250 2021-02-15	USD	623	7,39	0	0,00
US9128284T44 - DEUDA US TREASURY N/B 2,625 2021-06-15	USD	629	7,46	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.253	14,85	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	370	4,39	360	4,50
US404280AP48 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2024-03-14	USD	183	2,17	173	2,16
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	306	3,62	295	3,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		859	10,18	828	10,35
XS1458405112 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 0,203 2019-07-26	EUR	250	2,97	251	3,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		250	2,97	251	3,14
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.362	28,00	2.295	28,71
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		2.362	28,00	2.295	28,71
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	127	1,51	58	0,72
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	183	2,17	145	1,81
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	145	1,72	120	1,50
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS SE & CO KG	EUR	100	1,18	0	0,00
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	111	1,31	86	1,08
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	122	1,45	97	1,22
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	140	1,66	120	1,50
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	201	2,38	146	1,82
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	93	1,10	80	1,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	117	1,39	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	131	1,55	100	1,25
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	169	2,01	144	1,81
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	70	0,83	45	0,56
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	44	0,55
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	69	0,82	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	27	0,32	26	0,32
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	89	1,05	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	151	1,79	104	1,30
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	100	1,19	70	0,87
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	91	1,07	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.235	26,50	1.384	17,31
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.235	26,50	1.384	17,31
LU0971116859 - FONDO BANKINTER INTERNATIO	EUR	1.302	15,43	1.266	15,84
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	74	0,88	69	0,87
<b>TOTAL IIC</b>		1.376	16,31	1.336	16,71
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		5.973	70,81	5.015	62,73
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.539	89,38	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.