

## SOLRAC INVERSIONES 2000 SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1304

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: 29/08/2000

### 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	0,03	0,04	0,03	0,36
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	1.197.727,00	1.169.027,00
Nº de accionistas	104,00	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	7.719	6,4444	5,8493	6,4446
2018	6.863	5,8708	5,8067	6,5351
2017	7.328	6,2701	5,9023	6,3883
2016	6.871	5,9024	5,1557	5,9194

### 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			
5,85	6,44	6,44	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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	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)

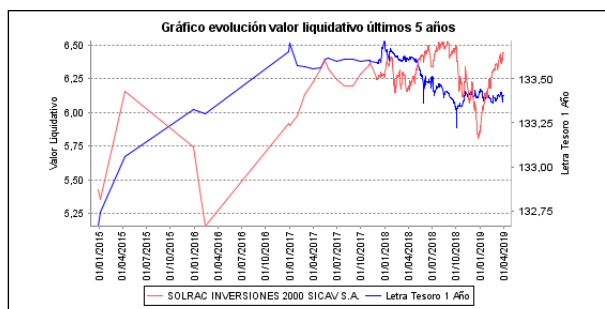
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,77	9,77	-9,26	2,05	2,67	-6,37	6,23	2,80	4,48

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)	0,40	0,40	0,40	0,42	0,38	0,93	1,62	1,65	0,00

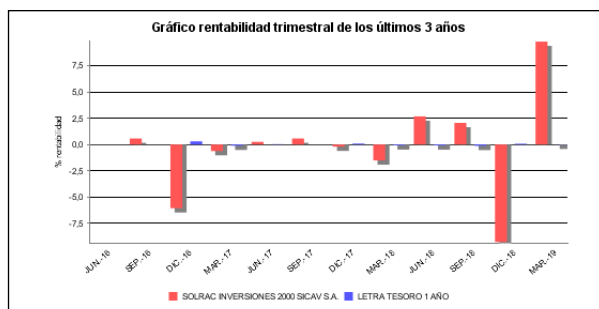
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.562	85,01	5.831	84,96
* Cartera interior	1.938	25,11	1.794	26,14
* Cartera exterior	4.620	59,85	4.036	58,81
* Intereses de la cartera de inversión	4	0,05	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.005	13,02	877	12,78
(+/-) RESTO	152	1,97	155	2,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.719</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.863</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)	6.863	7.362	6.863	
± Compra/ venta de acciones (neto)	2,45	2,75	2,45	-6,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,15	-9,79	9,15	-197,35
(+) Rendimientos de gestión	9,43	-9,63	9,43	-201,93
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-4,47
+ Dividendos	0,18	0,15	0,18	25,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	-0,14	0,18	-229,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,67	-5,92	4,67	-182,18
± 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)	4,37	-3,74	4,37	-221,64
± Otros resultados	0,00	-0,01	0,00	99,82
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,15	-0,28	103,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,11	-0,10	-3,50
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-1,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,98
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-39,38
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,02	-0,12	-655,12
(+) 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>7.719</b>	<b>6.863</b>	<b>7.719</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

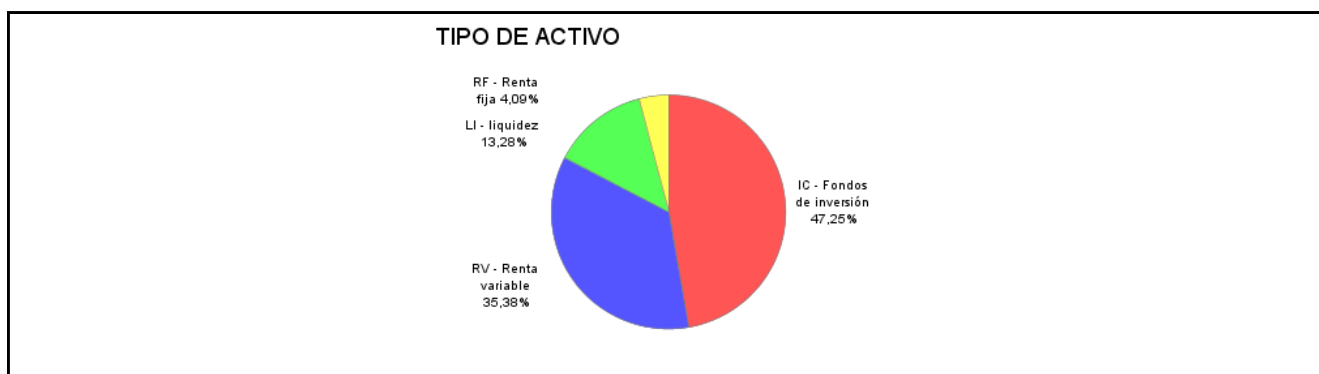
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	102	1,33	96	1,40
TOTAL RENTA FIJA	102	1,33	96	1,40
TOTAL RV COTIZADA	1.023	13,23	901	13,13
TOTAL RENTA VARIABLE	1.023	13,23	901	13,13
TOTAL IIC	812	10,53	797	11,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.938	25,09	1.794	26,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	204	2,64	197	2,87
TOTAL RENTA FIJA	204	2,64	197	2,87
TOTAL RV COTIZADA	1.654	21,43	1.384	20,15
TOTAL RENTA VARIABLE	1.654	21,43	1.384	20,15
TOTAL IIC	2.762	35,79	2.455	35,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.620	59,86	4.036	58,78
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.558	84,95	5.830	84,92

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
<b>TOTAL DERECHOS</b>		0	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	128	Inversión
Total otros subyacentes		128	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		128	

### 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

Se han detectado accionistas significativos con las siguientes proporciones: un 30% que asciende a 2.301.163,16 euros; y un 42 % que asciende a 3.183.513,82 euros. Durante el mes de febrero, la IIC ha realizado una compra de acciones de Bankinter (9.370 acciones), que asciende a un importe de 63.169,73 € y a un 2 % sobre el patrimonio.

## 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 mantiene inversiones en los fondos EDM Ahorro, EDM Credit Portfolio y EDM High Yield Short Duration con el objetivo de tener una posición diversificada en este activo de mayor riesgo (High Yield). En Renta Variable, se ha vendido toda la posición en Santander. Por otro lado se ha incrementado la posición de CIE Automotive y ASML; se ha incorporado a la cartera Bankinter. En el trimestre se ha comprado y vendido TUI. Los principales contribuidores han sido EDM American Growth, Novo Nordisk y EDM Credit Portfolio. Los principales detractores han sido TUI, Elis y Bankinter. 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 no ha realizado operaciones. 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. Solrac Inversiones por su parte gana un 9,77% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 7.718 miles de euros, frente a los 6.863 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,012% por EDM Emerging Markets, 0,116% por EDM American Growth, 0,039% por EDM Credit Portfolio A, 0,019% por EDM Credit Portfolio B, 0,017% por EDM Latam Retail, 0,006% por EDM Latam Institucional y 0,022% por EDM Ahorro. 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 Solrac, 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	%
XS1699848914 - BONOS DUFYR ONE BV 2,500 2024-10-15	EUR	102	1,33	96	1,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		102	1,33	96	1,40
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		102	1,33	96	1,40
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		102	1,33	96	1,40
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	71	0,92	69	1,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	77	0,99	57	0,83
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	64	0,82	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	55	0,80
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	70	0,90	68	0,99
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	76	0,99	64	0,94
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	77	1,00	76	1,10
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	37	0,48	35	0,51
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	85	1,10	76	1,10
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	65	0,84	49	0,71
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	162	2,10	138	2,02
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	60	0,77	55	0,80
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	179	2,32	160	2,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.023	13,23	901	13,13
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.023	13,23	901	13,13
ES0168673038 - FONDO EDM AHORRO	EUR	812	10,53	797	11,61
<b>TOTAL IIC</b>		812	10,53	797	11,61
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.938	25,09	1.794	26,14
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	204	2,64	197	2,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		204	2,64	197	2,87
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		204	2,64	197	2,87
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		204	2,64	197	2,87
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	106	1,38	82	1,19
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	154	1,99	135	1,97
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	55	0,71	47	0,69
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	92	1,19	76	1,11
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	87	1,12	71	1,04
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	110	1,42	86	1,25
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	138	1,79	114	1,66
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	160	2,07	137	1,99
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	128	1,66	122	1,78
FR0000121014 - ACCIONES LVHM MOET HENNESSY L	EUR	98	1,27	77	1,13
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	118	1,53	97	1,41
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	108	1,39	84	1,22
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	78	1,01	79	1,15
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GR	GBP	69	0,89	62	0,90
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	78	1,01	71	1,04
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	77	1,00	43	0,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.654	21,43	1.384	20,15
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.654	21,43	1.384	20,15
LU0028445590 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	734	9,51	691	10,07
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	128	1,66	116	1,69
LU0095539242 - FONDO AM. GROWTH	USD	1.255	16,25	1.049	15,29
LU0761040426 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	USD	361	4,68	330	4,81
LU0995383683 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	175	2,27	165	2,41
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	110	1,42	103	1,49
<b>TOTAL IIC</b>		2.762	35,79	2.455	35,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		4.620	59,86	4.036	58,78
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.558	84,95	5.830	84,92

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.