

UNIÓN INVERSORA PATRIMONIAL, SICAV S.A

Nº Registro CNMV: 3187

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2019

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BCO. SABADELL **Rating Depositario:** BB+

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: 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: 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	0,07	0,13	0,07	0,50
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	613.805,00	614.275,00
Nº de accionistas	173,00	179,00
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	34.837	56,7565	51,3914	56,9180
2018	31.820	51,8009	51,0002	58,9350
2017	34.673	55,4205	49,7339	56,1828
2016	19.944	49,7350	43,6304	49,7862

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			
51,39	56,92	56,76	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	0,14	0,00	0,14	0,14	0,00	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)

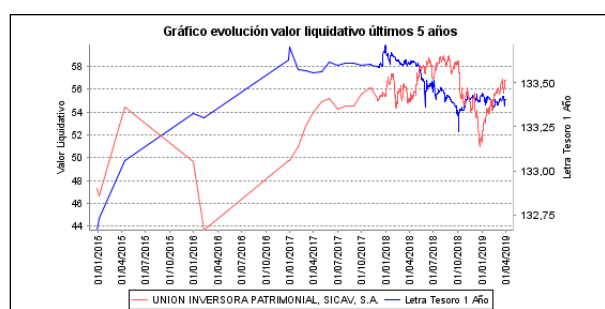
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
9,57	9,57	-11,27	2,45	3,22	-6,53	11,43	0,09	5,79

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)	0,32	0,32	0,32	0,30	0,27	0,96	1,30	1,40	0,00

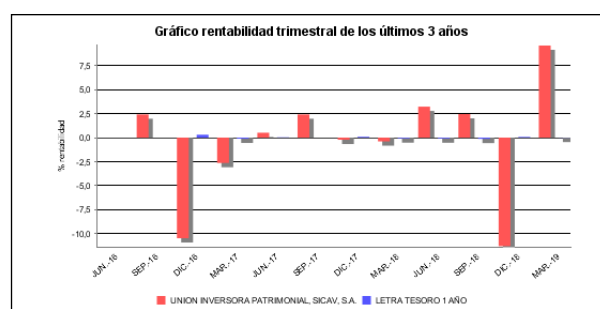
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.085	86,36	26.362	82,85
* Cartera interior	9.722	27,91	9.010	28,32
* Cartera exterior	20.355	58,43	17.348	54,52
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,02	3	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.538	13,03	5.186	16,30
(+/-) RESTO	214	0,61	272	0,85
TOTAL PATRIMONIO	34.837	100,00 %	31.820	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)	31.820	36.213	31.820	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,07	-0,95	-0,07	92,46
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,02	-12,02	9,02	-174,70
(+) Rendimientos de gestión	9,39	-11,81	9,39	0,00
+ Intereses	0,01	0,02	0,01	-10,09
+ Dividendos	0,26	0,33	0,26	-23,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,05	0,06	-212,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,39	-10,96	8,39	-176,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,24	-0,72	-0,24	67,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,90	-0,44	0,90	-306,71
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	-20,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	11.866,34
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,21	-0,37	77,04
- Comisión de sociedad gestora	-0,14	-0,15	-0,14	3,08
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	22,68
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	-55,59
- Otros gastos repercutidos	-0,12	0,04	-0,12	-433,72
(+) 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)	34.837	31.820	34.837	

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

3. Inversiones financieras

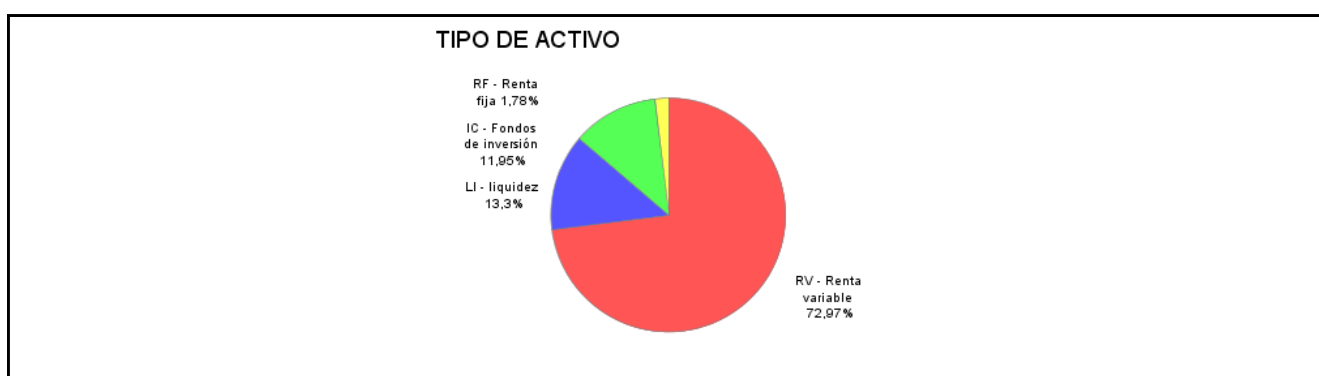
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	9.722	27,90	9.010	28,29
TOTAL RENTA VARIABLE	9.722	27,90	9.010	28,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.722	27,90	9.010	28,29
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	611	1,75	591	1,86
TOTAL RENTA FIJA	611	1,75	591	1,86
TOTAL RV COTIZADA	15.583	44,73	12.902	40,51
TOTAL RENTA VARIABLE	15.583	44,73	12.902	40,51
TOTAL IIC	4.144	11,90	3.839	12,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	20.338	58,38	17.332	54,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.060	86,28	26.342	82,72

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	
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	1.900	Inversión
EUR/CHF	FUTURO EUR/CHF 125000	1.017	Inversión
Euro/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	503	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3420	
EDM EMERG. MARKETS	FONDO EDM EMERG. MARKETS	1.881	Inversión
Total otros subyacentes		1881	
TOTAL OBLIGACIONES		5300	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

Existe un accionistas significativo con un volumen de inversión de 12.634.450,95 euros que supone el 36,27% sobre el patrimonio de la IIC.

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 las inversiones en EDM Credit Portfolio y en una línea directa de Grifols 01/05/25. En Renta Variable, hemos vendido toda la posición en Santander y

Allergan. Por otro lado hemos reforzado la exposición en CIE Automotive, Elis, ASML, American Tower, Illumina y Estee Lauder; hemos incorporado a la cartera Bankinter y Equinix. En el trimestre se ha comprado y vendido TUI. Los principales contribuidores han sido Visa, Novo Nordisk y EDM Emerging Markets. Los principales detractores han sido Elis, Bankinter y BME. 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 repuntando al alza hasta el -0,112% desde el -0,117% de finales de 2018. El MSCI AC World Local se ha revalorizado un 11,71% en el trimestre. Inversora Patrimonial por su parte gana un 9,57% en el trimestre. El patrimonio final del periodo ha sido de 34.837 miles de euros, frente a los 31.820 miles de euros a inicio del mismo. Las comisiones indirectas, en el trimestre, por inversión en terceras IIC son 0,039% por EDM Emerging Markets, 0,012% por EDM Credit Portfolio y 0,015% por EDM Latam Institucional. 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 Unión Inversora Patrimonial, 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	%
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	456	1,31	440	1,38
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	457	1,31	348	1,09
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER SA	EUR	406	1,17	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	324	1,02
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	409	1,17	399	1,25
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS SA	EUR	2.813	8,08	2.864	9,00
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	466	1,34	394	1,24
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	510	1,46	500	1,57
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	234	0,67	217	0,68
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	505	1,45	448	1,41
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	361	1,03	270	0,85
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	993	2,85	847	2,66
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	144	0,41	131	0,41
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	353	1,01	323	1,01
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	678	1,95	667	2,09
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	938	2,69	838	2,63
TOTAL RV COTIZADA		9.722	27,90	9.010	28,29
TOTAL RENTA VARIABLE		9.722	27,90	9.010	28,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.722	27,90	9.010	28,29
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	611	1,75	591	1,86
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		611	1,75	591	1,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		611	1,75	591	1,86
TOTAL RENTA FIJA		611	1,75	591	1,86
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	634	1,82	489	1,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	937	2,69	824	2,59
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHE	CHF	374	1,07	322	1,01
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	492	1,41	406	1,27
DE000A1DAH0 - ACCIONES BRENNTAG AG	EUR	528	1,52	434	1,36
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	658	1,89	513	1,61
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	823	2,36	682	2,14
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	664	1,91	568	1,78
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	791	2,27	757	2,38
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H. MOET HENNESSY L	EUR	521	1,50	411	1,29
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	702	2,01	577	1,81
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	459	1,32	415	1,30
GB00B24CGK77 - ACCIONES BRECKITT BENCKISER GR	GBP	453	1,30	409	1,29
IE00BY9D5467 - ACCIONES ALLERGAN PLC	USD	0	0,00	242	0,76
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	462	1,33	423	1,33
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	461	1,32	255	0,80
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	499	1,43	415	1,30
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	471	1,35	406	1,28
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	472	1,36	410	1,29
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	333	0,96	275	0,86
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	478	1,37	306	0,96
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	404	1,16	391	1,23
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	232	0,67	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	499	1,43	432	1,36
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER COS INC	USD	486	1,39	243	0,76
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	552	1,58	476	1,49
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORP	USD	483	1,39	351	1,10
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	436	1,25	415	1,30
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	1.278	3,67	1.056	3,32
TOTAL RV COTIZADA		15.583	44,73	12.902	40,51
TOTAL RENTA VARIABLE		15.583	44,73	12.902	40,51
LU0028445590 - FONDO CREDIT PORTFOLIO	EUR	1.026	2,95	969	3,04
LU0051440435 - FONDO EDM EMERG. MARKETS	EUR	1.881	5,40	1.706	5,36
LU1774745845 - FONDO EDM INT-LATAM	EUR	1.237	3,55	1.164	3,66
TOTAL IIC		4.144	11,90	3.839	12,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		20.338	58,38	17.332	54,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		30.060	86,28	26.342	82,72

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.