

FIB ARCA FUTURA, S.A., SICAV

Nº Registro CNMV: 257

Informe Trimestral del Tercer 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:** nd

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: 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,90	1,15	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	636.810,00	637.691,00
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	8.672	13,6186	13,5078	13,7554
2017	9.168	13,5447	12,8716	13,7184
2016	9.673	12,8716	12,2424	13,0866
2015	9.828	13,0403	12,2324	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			
13,51	13,76	13,62	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	0,58	0,00	0,58	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

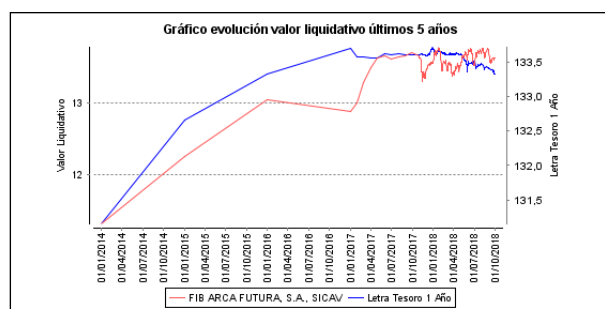
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
0,55	0,82	0,76	-1,02	-1,03	5,23	-1,29	6,41	8,50

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)	0,83	0,31	0,32	0,33	0,33	1,32	1,29	1,24	1,10

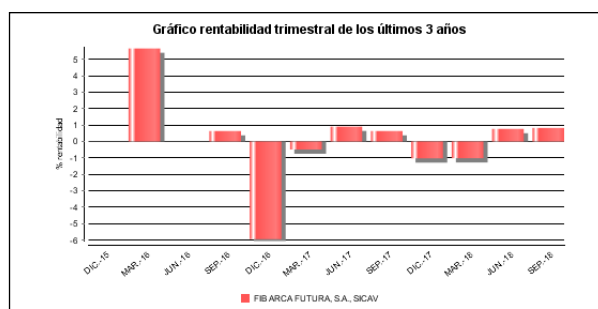
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.172	82,70	7.347	85,29
* Cartera interior	1.716	19,79	1.926	22,36
* Cartera exterior	5.434	62,66	5.395	62,63
* Intereses de la cartera de inversión	21	0,24	27	0,31
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.331	15,35	1.207	14,01
(+/-) RESTO	170	1,96	59	0,68
TOTAL PATRIMONIO	8.672	100,00 %	8.614	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)	8.614	8.561	9.168	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,14	-0,14	-0,28	-0,11
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,79	0,76	1,56	8,85
(+) Rendimientos de gestión	5,43	1,01	6,46	0,00
+ Intereses	1,22	0,02	1,24	7.088,43
+ Dividendos	-0,12	0,22	0,10	-153,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,85	1,34	0,49	-163,52
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,79	1,49	2,28	-46,51
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	-2,06	-2,26	90,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	-0,19	-0,02	-187,94
± Otros resultados	0,06	0,19	0,25	-65,37
± Otros rendimientos	4,37	0,00	4,38	-3.404.724,33
(-) Gastos repercutidos	-4,65	-0,25	-4,91	1.712,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,19	-0,39	-2,07
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-1,43
- Gastos por servicios exteriores	0,04	-0,04	0,00	-200,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,08	0,00	-0,08	0,00
- Otros gastos repercutidos	-4,39	0,00	-4,40	-168.902,13
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	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	0,01	0,00	0,01	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)	8.672	8.614	8.672	

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

3. Inversiones financieras

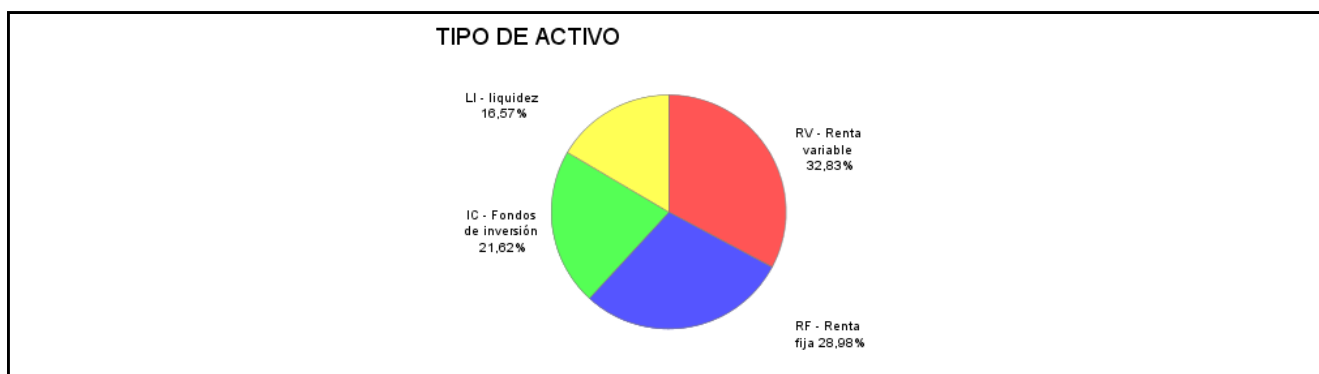
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	357	4,12	859	9,97
TOTAL RENTA FIJA	357	4,12	859	9,97
TOTAL RV COTIZADA	1.016	11,71	1.067	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE	1.016	11,71	1.067	12,39
TOTAL IIC	342	3,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.716	19,78	1.926	22,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.112	24,36	2.129	24,71
TOTAL RENTA FIJA	2.112	24,36	2.129	24,71
TOTAL RV COTIZADA	1.806	20,82	1.639	19,02
TOTAL RENTA VARIABLE	1.806	20,82	1.639	19,02
TOTAL IIC	1.516	17,48	1.603	18,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.434	62,66	5.371	62,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.151	82,44	7.297	84,70

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/British Pound	FUTURO Euro/British Pound 125000	251	Inversión
EURO/US DOLLAR	FUTURO EURO/US DOLLAR 125000	2.409	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2660	
TOTAL OBLIGACIONES		2660	

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

Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 3.951.725,10 euros que supone el 45,57% 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

En este tercer trimestre, la economía sigue en crecimiento pero a un menor ritmo que los últimos trimestres. Recogiendo este efecto el FMI rebajó un 0,2% sus estimaciones del crecimiento mundial en el periodo 2018/19. En EEUU la aprobación de un nuevo tratado comercial entre EEUU, México y Canadá relaja las tensiones comerciales en Norte América; menos positiva es su relación con China con la implementación de distintos aranceles. Con todo ello, el S&P500 ha subido un 7,14% en el último trimestre. En Europa el nerviosismo con el nuevo gobierno italiano y la posibilidad de una salida de UK sin acuerdo con la UE ha pesado en los mercados con una subida del Stoxx Europe 600 del 0,86%. En los mercados emergentes, hemos visto una dura caída de las divisas de Turquía, Argentina y Sudáfrica debido a sus desequilibrios macroeconómicos y el progresivo endurecimiento de las condiciones financieras. El MSCI Emerging ha caído en el trimestre un -0.58%. 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. También ha vencido un bono de Santander. En Renta Variable, hemos reducido la exposición en Facebook y Nvidia; se ha vendido toda la posición en Dominion y Gestamp. Por otro lado se ha reforzado la posición en Santander, Gamesa, Elis, Alphabet, Booking y Micron

Technology; ha entrado en cartera Inditex, Arytza y JPMorgan. Los principales contribuidores han sido Visa, Amazon e Illumina. Los principales detractores han sido Facebook, Inditex y Dufry. 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 -0,159% des del -0,18% de finales de junio. El MSCI AC World Local ha subido un 4,2% en el trimestre y en el año logra una rentabilidad de 3,8%. Fib Arca Futura por su parte gana un 0,82% en el trimestre, logrando un 0,55% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 8.672 miles de euros, frente a los 8.614 miles de euros a inicio del mismo. Para los próximos trimestres nos encontramos con tres variables relevantes a monitorizar: las tensiones comerciales entre EEUU-China, los flujos de financiación externos de las economías emergentes más débiles y la negociación del ya cercano Brexit. 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. Seguimos encontrando oportunidades de inversión aunque ello requiere de 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 - DEUDA BONOS Y OBLIG DEL ES 4,400 2023-10-31	EUR	357	4,12	363	4,21
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		357	4,12	363	4,21
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	295	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	295	3,42
XS1264601805 - Bonos SANTANDER CONSUMER F 1,100 2018-07-30	EUR	0	0,00	201	2,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	201	2,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		357	4,12	859	9,97
TOTAL RENTA FIJA		357	4,12	859	9,97
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	0	0,00	8	0,09
ES0105223004 - Acciones GESTAMP	EUR	0	0,00	77	0,90
ES0105272001 - Acciones AM LOCALES PROPERTY	EUR	0	0,00	214	2,48
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	67	0,78	63	0,73
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	117	1,35	83	0,96
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	97	1,12	99	1,15
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	143	1,65	164	1,91
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	172	1,99	159	1,84
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	95	1,10	85	0,99
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	153	1,76	115	1,34
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	78	0,90	0	0,00
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	92	1,06	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.016	11,71	1.067	12,39
TOTAL RENTA VARIABLE		1.016	11,71	1.067	12,39
ES0105272001 - FONDOS AM LOCALES PROPERTY	EUR	214	2,47	0	0,00
ES0130576020 - FONDO RENTA 4	EUR	128	1,48	0	0,00
TOTAL IIC		342	3,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.716	19,78	1.926	22,36
XS1458405112 - Bonos BANK OF AMERICA 0,043 2019-07-26	EUR	0	0,00	251	2,92
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	251	2,92
US912828L401 - Bonos US TREASURY NOTE 0,500 2018-09-15	USD	0	0,00	683	7,93
US912828M649 - DEUDA US TREASURY N/B 1,250 2018-11-15	USD	516	5,95	0	0,00
US912828N639 - DEUDA US TREASURY N/B 1,125 2019-01-15	USD	515	5,94	0	0,00
US912828XK13 - Bonos US TREASURY NOTE 0,437 2018-07-15	USD	0	0,00	666	7,73
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.031	11,89	1.349	15,66
US19533PAB67 - BONOS COLOMBIA TELECOMUNIC 8,500 2049-09-29	USD	355	4,09	358	4,15
US404280AP48 - RENTA HSBC HOLDINGS PLC 4,250 2024-03-14	USD	171	1,98	171	1,98
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	304	3,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		831	9,58	529	6,13
XS1458405112 - RENTA BANK OF AMERICA CORP 0,203 2019-07-26	EUR	251	2,89	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		251	2,89	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.112	24,36	2.129	24,71
TOTAL RENTA FIJA		2.112	24,36	2.129	24,71
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	70	0,80	0	0,00
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	138	1,59	126	1,46
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	117	1,35	104	1,21
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	79	0,91	77	0,89
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	172	1,99	169	1,96
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	162	1,87	98	1,14
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	95	1,09	85	0,98
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	198	2,28	135	1,57
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	188	2,17	139	1,61
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	139	1,60	122	1,42
US24703L1035 - ACCIONES DELL TECHNOLOGIES IN	USD	84	0,97	72	0,84
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	99	1,14	166	1,93
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	92	1,07
US46625H1005 - ACCIONES JPMORGAN CHASE & CO	USD	58	0,67	0	0,00
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY IN	USD	146	1,69	157	1,82
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	61	0,70	96	1,12
TOTAL RV COTIZADA		1.806	20,82	1.639	19,02
TOTAL RENTA VARIABLE		1.806	20,82	1.639	19,02
ES0130576020 - Participaciones EMBARCADERO PRAVTE	EUR	0	0,00	51	0,60
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	134	1,55	132	1,54
LU0971116859 - Participaciones BANKINTER INTERNATIONAL SICAV	EUR	1.314	15,16	1.307	15,17
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	0	0,00	28	0,32
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	67	0,77	85	0,98
TOTAL IIC		1.516	17,48	1.603	18,61
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.434	62,66	5.371	62,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.151	82,44	7.297	84,70

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.

