

## INGOAN ACTIUS MOBILIARIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 263

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. Depositario: UBS EUROPE SE, SUCURSAL EN ESPAÑA

Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: UBS 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: 02/10/1998

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Otros 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	0,04	0,23	0,27	0,33
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	458.162,00	458.161,00
Nº de accionistas	194,00	194,00
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	2.884	6,2944	6,1447	6,3632
2017	2.786	6,0814	5,6919	6,1744
2016	2.635	5,6923	5,2583	5,7861
2015	2.707	5,7881	5,4896	6,2611

### 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			
6,14	6,36	6,29	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	0,15	0,00	0,15	0,43	0,00	0,43	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

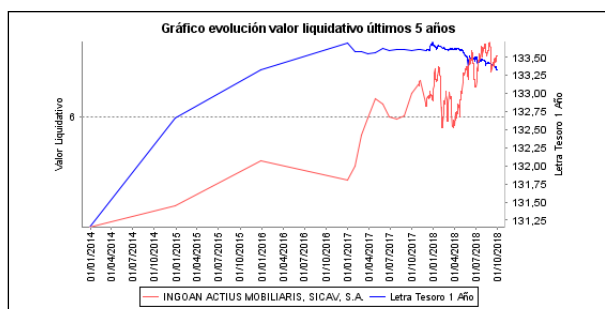
### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
3,50	2,39	2,81	-1,68	-0,52	6,83	-1,65	3,94	12,69

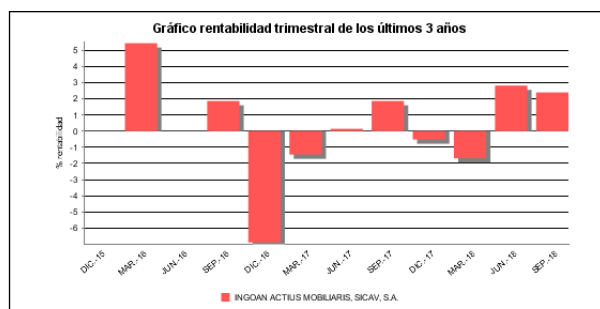
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,28	0,24	0,29	0,27	2,07	3,57	3,42	3,99

(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.

### 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	2.805	97,26	2.766	98,19
* Cartera interior	828	28,71	840	29,82
* Cartera exterior	1.976	68,52	1.925	68,34
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	1	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	91	3,16	41	1,46
(+/-) RESTO	-13	-0,45	10	0,35
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.884</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.817</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.817	2.740	2.786	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,32	2,73	5,09	-12,64
(+) Rendimientos de gestión	20,75	3,01	24,11	603,49
+ Intereses	0,09	0,00	0,09	0,00
+ Dividendos	-0,35	0,37	0,01	-197,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	-0,07	-0,02	-177,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,15	2,76	4,94	-20,35
± 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)	0,67	-0,05	0,63	-1.434,51
± Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-6.293,27
± Otros rendimientos	18,15	0,00	18,47	516.919,07
(-) Gastos repercutidos	-18,45	-0,28	-19,04	6.556,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,15	-0,14	-0,29	-4,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-3,20
- Gastos por servicios exteriores	0,03	-0,07	-0,04	-139,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,13	0,00	-0,13	0,00
- Otros gastos repercutidos	-18,17	-0,05	-18,53	-40.080,96
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	2.042,98
+ 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	0,02	0,00	0,02	2.042,98
± 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>2.884</b>	<b>2.817</b>	<b>2.884</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

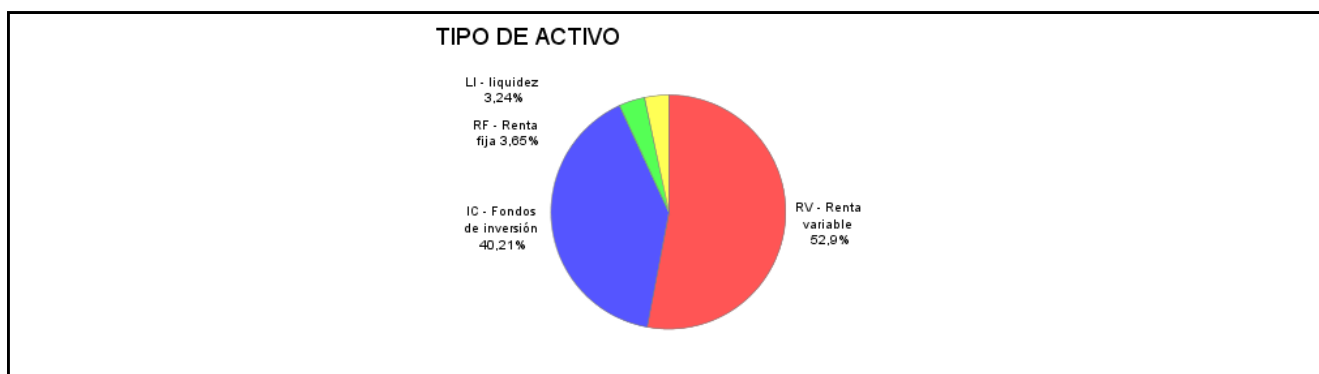
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	98	3,49
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	98	3,49
TOTAL RV COTIZADA	393	13,62	309	10,96
TOTAL RENTA VARIABLE	393	13,62	309	10,96
TOTAL IIC	435	15,09	433	15,38
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	828	28,71	840	29,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	3,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	101	3,52	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.096	38,02	1.164	41,34
TOTAL RENTA VARIABLE	1.096	38,02	1.164	41,34
TOTAL IIC	778	26,97	761	27,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.976	68,51	1.925	68,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.804	97,22	2.765	98,17

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	88	Inversión
Total otros subyacentes		88	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		88	

### 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

a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 2.882.272,36 euros que supone el 99,95% sobre el patrimonio de la IIC.

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

No aplicable

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. 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%. 2. En Renta Fija, la Sicav mantiene inversiones en los fondos EDM Ahorro, EDM Renta, 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 el trimestre no se han realizado operaciones. En Renta Variable, se ha vendido la posición en Dominion y Netflix; se ha reducido la exposición a Roche, DSV, Coloplast, Air Liquide, Dassault Systemes y C. Schwab. Por otro lado se ha incrementado la exposición a Santander, Inditex, Prosegur, Ab Inveb y Michelin. 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 no se han

realizado operaciones en derivados. 3. 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%. Ingoan por su parte gana un 2,4% en el trimestre, obteniendo un 3,5% en el total del año. El patrimonio final del periodo ha sido de 2.884 miles de euros, frente a los 2.816 miles de euros a inicio del mismo. 4. 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	%
XS1598757760 - Bonos GRIFOLS S.A. 1,600 2025-05-01	EUR	0	0,00	98	3,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	98	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	98	3,49
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	98	3,49
ES0105130001 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	0	0,00	3	0,12
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	36	1,25	36	1,26
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	30	1,03	28	0,99
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	24	0,83	18	0,65
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	32	1,10	32	1,14
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	18	0,63	21	0,74
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	39	1,34	35	1,26
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	18	0,61	16	0,56
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	24	0,83	25	0,90
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA CORP TECNOLOG	EUR	14	0,49	15	0,53
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	65	2,25	64	2,27
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	21	0,74	15	0,54
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	73	2,52	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		393	13,62	309	10,96
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		393	13,62	309	10,96
ES0127795039 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	100	3,47	100	3,55
ES0168673038 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	335	11,62	333	11,83
<b>TOTAL IIC</b>		435	15,09	433	15,38
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		828	28,71	840	29,83
XS1598757760 - BONOS GRIFOLS SA 3,200 2025-05-01	EUR	101	3,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	3,52	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		101	3,52	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		101	3,52	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	28	0,98	20	0,72
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	53	1,83	62	2,19
CH0023405456 - Acciones DUFREY AG	CHF	44	1,51	49	1,74
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	31	1,07	32	1,14
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	38	1,31	34	1,22
DE000A1DAHH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	32	1,12	29	1,03
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	48	1,65	46	1,63
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	40	1,38	46	1,62
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	66	2,29	65	2,30
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	52	1,80	57	2,02
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESY	EUR	20	0,69	19	0,66
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	43	1,48	35	1,24
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	42	1,46	48	1,71
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	26	0,89	25	0,88
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	19	0,67	21	0,73
GB00B0744359 - ACCIONES ESSENTIA PLC	GBP	18	0,62	21	0,75
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	29	1,02	26	0,94
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	22	0,76	19	0,68
NL0000093355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	29	1,01	29	1,03
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	22	0,76	20	0,70
US02079K1079 - Acciones GOOGLE	USD	46	1,60	43	1,53
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	16	0,54	14	0,51
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	52	1,80	44	1,55
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	26	0,89	26	0,92
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	35	1,23	31	1,11
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	31	1,08	37	1,30
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	73	2,57
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	28	0,98	21	0,76
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	18	0,63
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	29	1,01	27	0,97
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	27	0,94	23	0,81
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	34	1,18	43	1,54
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	71	2,47	62	2,21
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.096	38,02	1.164	41,34
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.096	38,02	1.164	41,34
LU0028445590 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	173	5,99	170	6,05
LU0051440435 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	88	3,06	88	3,13
LU0146855530 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	138	4,77	137	4,86
LU0388590050 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	141	4,87	133	4,74
LU0761040426 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	USD	173	5,99	168	5,96
LU0995383683 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	27	0,95	26	0,94
LU1774745845 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	EUR	39	1,34	37	1,32
<b>TOTAL IIC</b>		778	26,97	761	27,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.976	68,51	1.925	68,34



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.804	97,22	2.765	98,17

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.