

TAILOREND INVEST SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3547

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) EDM GESTION, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** KPMG
 AUDITORES SL

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **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: 13/06/2008

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	0,10	0,07	0,17	0,48
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	879.144,00	874.894,00
Nº de accionistas	102,00	102,00
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	17.354	19,7393	19,2410	20,0580
2017	14.949	18,6455	16,8044	19,0507
2016	11.919	16,8047	14,4096	16,8647
2015	11.817	16,6604	14,8982	18,3097

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			
19,24	20,06	19,74	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	0,13	0,00	0,13	0,39	0,00	0,39	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)

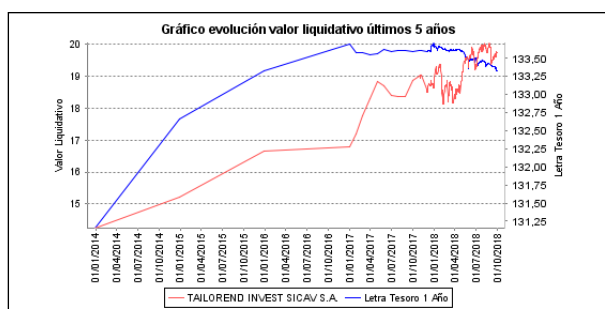
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
5,87	2,55	4,61	-1,31	-1,14	10,95	0,87	9,55	22,35

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)	0,66	0,32	0,20	0,21	0,21	0,88	0,92	0,88	1,02

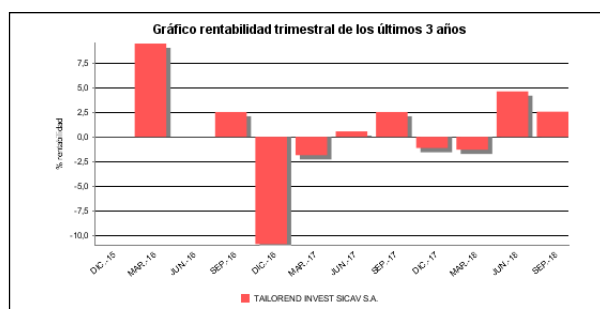
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	16.164	93,14	14.688	87,22
* Cartera interior	5.098	29,38	3.944	23,42
* Cartera exterior	11.066	63,77	10.743	63,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.014	5,84	2.092	12,42
(+/-) RESTO	175	1,01	61	0,36
TOTAL PATRIMONIO	17.354	100,00 %	16.841	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.841	14.753	14.949	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,47	9,17	9,40	-94,22
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	4,35	6,91	-35,78
(+) Rendimientos de gestión	16,18	4,57	22,05	0,00
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Dividendos	-0,57	0,73	0,08	-188,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,17	4,56	7,87	-21,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,07	-0,14	-17,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	-0,70	-0,49	-127,40
± Otros resultados	0,00	0,05	0,05	-91,80
± Otros rendimientos	13,48	0,00	14,68	23.409.280.800,0 0
(-) Gastos repercutidos	-13,71	-0,22	-15,14	6.951,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,13	-0,27	-14,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-13,72
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	-0,01	-119,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	0,00	-0,03	0,00
- Otros gastos repercutidos	-13,53	-0,06	-14,79	-26.533,38
(+) 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)	17.354	16.841	17.354	

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

3. Inversiones financieras

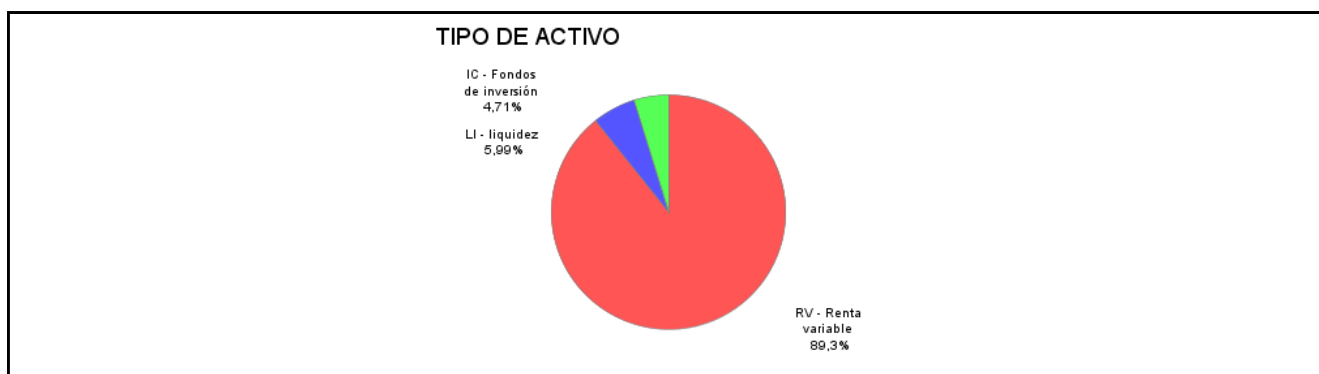
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	5.098	29,41	3.944	23,42
TOTAL RENTA VARIABLE	5.098	29,41	3.944	23,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.098	29,41	3.944	23,42
TOTAL RV COTIZADA	10.256	59,10	9.961	59,17
TOTAL RENTA VARIABLE	10.256	59,10	9.961	59,17
TOTAL IIC	810	4,67	781	4,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.066	63,77	10.742	63,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.164	93,18	14.686	87,23

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	
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 6.265.632,04 euros que supone el 36,10% sobre el patrimonio de la IIC. a.) Existe un Accionista significativo con un volumen de inversión de 10.104.118,52 euros que supone el 58,22% sobre el patrimonio de la IIC. Durante el mes de julio, la IIC ha realizado una compra por un importe total de 3.000 títulos de acciones Miquel y Costas. La persona de control de EDM Gestión (máximo accionista) es consejero de MCM

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 Variable, hemos reducido la exposición en Coloplast y LVMH; se ha vendido toda la posición de Netflix. Por otro lado se ha incrementado la exposición en Tubacex, Miquel y Costas, Repsol, Prosegur, AB Inveb, Roche, Deutsche Post, Novo Nordisk, Michelin Elis, Asos, Alphabet y Grifols; ha entrado en cartera Santander y Gas Natural. 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 se han realizado operaciones en derivados como cobertura de tipos de cambio. 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%. Tailorend Invest por su parte gana un 2,5% en el trimestre, logrando un 5,87% en el año. El patrimonio final del periodo ha sido de 17.354 miles de euros, frente a los

16.841 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	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCE	EUR	26	0,15	23	0,13
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	374	2,16	369	2,19
ES0105630315 - Acciones CIE.AUTOMITIVE	EUR	200	1,15	187	1,11
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	76	0,44	0	0,00
ES0115056139 - ACCIONES BOLSAS Y MERCADOS ES	EUR	395	2,28	401	2,38
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	101	0,58	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES GRUPO CATALANA OCCID	EUR	169	0,97	172	1,02
ES0121975009 - ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUX	EUR	196	1,13	121	0,72
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	369	2,13	339	2,02
ES0132945017 - ACCIONES TUBACEX SA	EUR	103	0,60	50	0,30
ES0139140174 - Acciones INMOBILIARIA COLONIAL	EUR	366	2,11	388	2,30
ES0140609019 - Acciones LA CAIXA 1,135	EUR	135	0,78	127	0,75
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO	EUR	688	3,97	771	4,58
ES0157261019 - Acciones ROVI	EUR	344	1,98	342	2,03
ES0164180012 - Acciones MIQUEL Y COSTAS & MIGUEL	EUR	192	1,11	97	0,58
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	291	1,68	295	1,75
ES0173516115 - Acciones REPSOL SA	EUR	168	0,97	62	0,37
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR CIA DE SEGU	EUR	156	0,90	57	0,34
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	140	0,81	141	0,84
ES06735169C9 - Derechos REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,01
US3984384087 - ADR GRIFOLS SA	USD	609	3,51	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		5.098	29,41	3.944	23,42
TOTAL RENTA VARIABLE		5.098	29,41	3.944	23,42
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.098	29,41	3.944	23,42
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	299	1,72	161	0,96
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	704	4,05	578	3,43
CH0023405456 - Acciones DUFFRY AG	CHF	323	1,86	363	2,16
CH0210483332 - Acciones CIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	289	1,67	300	1,78
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	423	2,44	305	1,81
DE000A1DAH0 - Acciones BRENNTAG AG	EUR	364	2,10	327	1,94
DK0060079531 - ACCIONES DSV A/S	DKK	351	2,02	310	1,84
DK0060448595 - ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	376	2,17	451	2,68
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	638	3,67	505	3,00
FR0000120073 - Acciones AIR LIQUIDE 3,000	EUR	565	3,26	538	3,19
FR0000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY	EUR	268	1,54	322	1,91
FR0000121261 - Acciones MICHELIN	EUR	371	2,14	262	1,56
FR0000130650 - Acciones DASSAULT SYSTEMES	EUR	358	2,06	334	1,98
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	326	1,88	256	1,52
GB0030927254 - ACCIONES ASOS PLC	GBP	176	1,02	138	0,82
GB00B24CGK77 - Acciones RECKITT BENCKISER PLC	GBP	380	2,19	340	2,02
IE00BY9D5467 - Acciones ALLERGAN PLC	USD	195	1,12	169	1,01
NL0000099355 - ACCIONES UNILEVER NV	EUR	405	2,33	403	2,40
US00724F1012 - Acciones ADOBE SYSTEMS INC	USD	161	0,93	80	0,47
US02079K3059 - Acciones GOOGLE	USD	380	2,19	353	2,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	269	1,55	227	1,35
US09857L1089 - ACCIONES PRICELINE GROUP INC/	USD	282	1,63	286	1,70
US1510201049 - Acciones CELGENE CORP	USD	370	2,13	326	1,93
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	489	2,82	573	3,41
US3984384087 - Acciones GRIFOLS S.A.	USD	0	0,00	535	3,18
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	285	1,64	215	1,28
US64110L1061 - Acciones NETFLIX INC	USD	0	0,00	192	1,14
US6541061031 - Acciones NIKE INC	USD	212	1,22	198	1,18
US67066G1040 - Acciones NVIDIA CORP	USD	155	0,89	130	0,77
US8085131055 - ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/	USD	292	1,68	301	1,79
US92826C8394 - Acciones VISA INC.	USD	551	3,18	483	2,87
TOTAL RV COTIZADA		10.256	59,10	9.961	59,17
TOTAL RENTA VARIABLE		10.256	59,10	9.961	59,17
LU0995386355 - Participaciones EDM GESTION SA SGIIC	USD	810	4,67	781	4,64
TOTAL IIC		810	4,67	781	4,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.066	63,77	10.742	63,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.164	93,18	14.686	87,23

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.